



www.pragmainkaso.pl



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

Oddajemy w Państwa ręce raport jednostkowy Pragma Inkaso S.A. za 2015 r.

W okresie tym Spółka kontynuowała działalność w zakresie windykacji na zlecenie oraz finansowania wierzytelności wymagalnych oraz skokowo zwiększyła przychody wynikające z zarządzania portfelem wierzytelności funduszu sekurytyzacyjnego Pragma 1. W 2016 r. i kolejnych latach będziemy nadal istotnie zwiększać przychody z serwisowania portfeli wierzytelności, a sprzyjać temu będzie zarządzanie funduszem sekurytyzacyjnym Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso, który Pragma utworzy wraz z Money Makers TFI z Grupy Alior Bank S.A. Jednocześnie planujemy zwiększyć rentowność w zakresie pozostałej działalności operacyjnej poprzez usprawnienie procesów i zmniejszenie ich kosztów, a także wprowadzenie nowych produktów odpowiadających na potrzeby rynkowe, w szczególności obsługę nie tylko należności średnio i wysokonominatowych jak dotychczas, ale i wierzytelności o niskiej wysokości.

Niezależnie od rozwoju działalności operacyjnej, Pragma Inkaso jest w dużym stopniu spółką holdingową: zdecydowaną większość jej aktywów stanowią akcje i udziały w spółkach zależnych oraz certyfikaty inwestycyjne w funduszu Pragma 1, a istotna część kosztów Spółki (w szczególności koszty finansowe) dotyczy działalności związanej z podmiotami zależnymi. Oceniając rentowność Spółki należy zatem uwzględniać również wzrost wartości podmiotów zależnych i wypracowywane przez nie wyniki, co znajduje odzwierciedlenie w przychodach finansowych Spółki.

W 2015 roku nastąpił istotny wzrost wypracowanego przez Spółkę zysku (do 4,7 mln zł) m.in. dzięki dywidendzie otrzymanej od Pragma Faktoring oraz bardzo dobrym wynikom inwestycji w certyfikaty funduszu Pragma 1. Sytuacja finansowa Spółki jest bardzo dobra, aktywa płynne, a poziom zadłużenia niski.

Jesteśmy przekonani, że w kolejnych latach i Spółka i Grupa będą się systematycznie rozwijać, zwiększać osiągnane wyniki, co pozytywnie wpłynie na wartość Pragma Inkaso.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Prot Zastawniak - Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 21 marca 2016 roku



Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	1
Wprowadzenie do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A.	3
Wybrane jednostkowe dane finansowe Pragma Inkaso S.A.	20
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A.	22
Noty do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A.	27
Sprawozdanie Zarządu z działalności Pragma Inkaso S.A.	56
Oświadczenia Zarządu Pragma Inkaso S.A.	79
Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz raport uzupełniający z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki	80



WPROWADZENIE DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa:	Pragma Inkaso S.A.
Siedziba:	42-600 Tarnowskie Góry, ul. Czarnohucka 3
Telefon:	32 4500 100
Fax:	32 4500 199
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	277810566
NIP:	645-22-74-302
KRS:	0000294983
Adres poczty elektronicznej:	biuro@pragmainkaso.pl
Adres strony internetowej:	www.pragmainkaso.pl

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

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

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo finansowe.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.



2. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31.12.2015 kapitał zakładowy Spółki wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda i dzielił się na:

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

Szczegółowa informacja o akcjonariuszach na dzień 31 grudnia 2014 roku jest w nocie numer 10 niniejszego sprawozdania finansowego.

Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności akcji

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

3. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2015 wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

4. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd Spółki jest dwuosobowy. W jego skład na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodzi:

- Tomasz Boduszek jako Prezes Zarządu,
- Prot Zastawniak jako Członek Zarządu.

W dniu 2 stycznia 2015 roku z funkcji Wiceprezesa Zarządu zrezygnował Michał Kolmasiak, 23 października 2015 roku z funkcji Wiceprezesa Zarządu zrezygnował Jakub Holewa, a Rada Nadzorcza Spółki powołała na Członka Zarządu Prota Zastawniaka.

Rada Nadzorcza Spółki liczy siedmiu członków. W jej skład na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodzi:

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



- Dariusz ZYCH jako Członek Rady Nadzorczej,
- Ireneusz RYMASZEWSKI jako Członek Rady Nadzorczej

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

5. Zasady prezentacji

Począwszy od 1 stycznia 2008 roku Pragma Inkaso S.A., zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pragma Inkaso S.A. z dnia 17 grudnia 2008 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1a, 1c Ustawy o rachunkowości) sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku, a dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku oraz okres porównywalny. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały zatwierdzone i opublikowane przez Unię Europejską i weszły w życie od 1 stycznia 2015 roku.

- KIMSF 21 Opłaty publiczne

Interpretacja mówiąca o tym kiedy i w jaki sposób ująć zobowiązania z tytułu opłat publicznych (opłaty za koncesje i zezwolenia, skarbowe, targowe, środowiskowe, podatek od czynności cywilnoprawnych, w bankach – opłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny itp.).

Roczne programy ulepszeń standardów za lata 2011-2013

Mniejszej rangi poprawki do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 3 „Połączenia biznesów”, MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej” i MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”.



Spółka jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

Zarząd Spółki/ nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Spółka obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie.

Nowe standardy, zmiany i interpretacje jeszcze niezastosowane

- MSSF 9, „Instrumenty finansowe” zajmuje się klasyfikacją, wyceną i ujmowaniem aktywów i zobowiązań finansowych. Kompletna wersja MSSF 9 została opublikowana w lipcu 2014 r. Standard zastępuje wytyczne określone w MSR 39 odnoszące się do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych. MSSF 9 zachowuje, jednakże upraszcza mieszany model wyceny oraz określa trzy podstawowe kategorie wyceny aktywów finansowych: wyceniane według zamortyzowanego kosztu, wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz wyceniane w wartości godziwej przez wynik. Podstawa klasyfikacji zależy od modelu biznesowego jednostki oraz cech umownych przepływów pieniężnych z aktywów finansowych. Wymagane jest, aby inwestycje w instrumenty kapitałowe były wyceniane w wartości godziwej przez wynik z nieodwołalną możliwością przedstawienia zmian w wartości godziwej w pozostałych całkowitych dochodach w momencie początkowego ujęcia, bez możliwości późniejszego przeklasyfikowania. Pojawia się nowy model oczekiwanych strat kredytowych, który zastępuje model poniesionej straty z tytułu utraty wartości stosowany w MSR 39. W przypadku zobowiązań finansowych nie dokonano zmian w zakresie klasyfikacji i wyceny, za wyjątkiem sposobu ujmowania zmian z tytułu własnego ryzyka kredytowego w pozostałych całkowitych dochodach dla zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik. MSSF 9 łagodzi wymogi w zakresie efektywności zabezpieczenia poprzez zastąpienie precyzyjnego testu efektywności zabezpieczenia. Wymaga on ekonomicznej relacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, a w przypadku współczynnika zabezpieczenia, by był taki sam, jak ten, który jednostka faktycznie stosuje dla celów zarządzania ryzykiem. Bieżąca dokumentacja jest nadal wymagana, lecz jej zakres jest odmienny od tej przygotowywanej zgodnie z MSR 39. Standard wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później. Możliwe jest wcześniejsze zastosowanie. Spółka nie oceniła jeszcze pełnych skutków zastosowania MSSF 9.
- MSSF 15 „Przychody z umów z Klientami” dotyczy ujmowania przychodów i ustanawia zasady raportowania informacji użytecznych dla użytkowników sprawozdań finansowych odnośnie charakteru, kwoty, rozłożenia w czasie i niepewności wystąpienia przychodów i przepływów pieniężnych z tytułu umów spółki z Klientami. Przychody ujmuje się w momencie, gdy Klient



przejmuje kontrolę nad towarem lub usługą i tym samym ma możliwość bezpośredniego wykorzystania i czerpania korzyści z danego towaru lub usługi. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” i związane z nimi interpretacje. Standard wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później i możliwe jest jego wcześniejsze zastosowanie. Spółka jest w trakcie oceny wpływu MSSF 15.

Nie występują żadne inne standardy MSSF ani interpretacje KIMSF, które nie weszły jeszcze w życie, a które mogłyby zgodnie z przewidywaniami mieć istotny wpływ na Spółkę.

6. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

7. Polityka rachunkowości

1) Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

- został nabyty lub zaciągnięty głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie, lub
- jest częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków, lub
- jest instrumentem pochodnym (z wyjątkiem instrumentów pochodnych będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi);



- został wyznaczony przez spółkę przy początkowym ujęciu jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ponieważ prowadzi to do uzyskania bardziej rzetelnych informacji.

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

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

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

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

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

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej

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

Wartość godziwą aktywów finansowych ustala się:

- dla instrumentów notowanych na aktywnym rynku w oparciu o ostatnie notowania dostępne na dzień sprawozdawczy;
- dla instrumentów dłużnych nie notowanych na aktywnym rynku w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- dla terminowych instrumentów pochodnych (forward) i kontraktów swap w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- dla jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stosownie do wartości aktywów netto Funduszu przypadających na certyfikat.

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

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



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

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

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

Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Jeśli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, to skumulowane straty powstałe na skutek ujemnej wyceny, ujęte dotychczas bezpośrednio w kapitale własnym, zgodnie z zasadami wyceny aktywów finansowych, wyksięguje 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 łączy 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.

2) Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowego majątku trwałego zaliczamy aktywa, które:

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

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

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

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

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

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

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

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

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



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

3) 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 następujących.

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.

4) 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 ujmuje 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 bezpośrednio leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

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



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

5) Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

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

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

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

6) 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 wymiernymi 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.

7) Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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



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

8) Kapitał własny

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

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

Zyski zatrzymane obejmują:

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

Niezarejestrowane emisje akcji prezentowane są w zobowiązaniach.

9) Pożyczki i kredyty

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

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

10) 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.



11) Zobowiązania

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

12) Przychody

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

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

Przychody obejmują swym zakresem następujące rodzaje transakcji:

- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów,
- przychody ze świadczenia usług,
- przychody z tytułu tantiem i dywidend
- przychody z tytułu wycen jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych

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

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

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

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

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,



- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób oraz
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

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

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

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

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

Wycena jednostek następuje stosownie do wartości aktywów netto Funduszu przypadających na certyfikat. Przychód finansowy Spółki odzwierciedla zatem zysk rachunkowy Funduszu osiągnięty w danym okresie.

13) 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 nieujętych w księgach jako aktywa lub zobowiązania.

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

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

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

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

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku nie podlegają dyskontowaniu.

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

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

14) Zysk na jedną akcję

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



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

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

15) Segmenty operacyjne

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

16) Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka w rachunku przepływów pieniężnych wydatki i wpływy z tytułu aktywów finansowych wykorzystywanych w działalności podstawowej prezentuje od 2015 roku w działalności operacyjnej jako zmianę stanu, a w sprawozdaniu finansowym z całkowitych dochodów przychody z tych aktywów prezentowane są w działalności podstawowej ponieważ służą one statutowej działalności Spółki.

Nowe pozycje w części operacyjnej rachunku przepływów pieniężnych, czyli:

- Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące
- Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży
- Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek

Zastępują używane w poprzednich rocznych sprawozdaniach jednostkowych Spółki:

- Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży
- Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży
- Pożyczki udzielone
- Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych

8. Polityka dotycząca dywidendy

Polityka dywidendowa zakładać przeznaczanie istotnej część wypracowanego zysku na dywidendę dla Akcjonariuszy, a w pozostałej części przeznaczanie go na zwiększenie kapitału zapasowego. Spółka dąży do wypłacania Akcjonariuszom corocznie dywidendy w wysokości nie niższej niż 1 zł na akcję, chyba że istotny interes Spółki będzie przemawiał za dywidendą niższą lub jej nie wypłacaniem w danym roku.

9. Korekty opublikowanych sprawozdań finansowych

W prezentowanym okresie Spółka nie dokonywała korekt dotyczących opublikowanych sprawozdań finansowych Spółki.



Sprawozdanie Finansowe Pragma Inkaso S.A. za 2015 r.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Prot Zastawniak - Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 21 marca 2016 roku



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	2015	2014	2015	2014
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	85 400	99 070	20 407	23 648
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 708	11 692	2 798	2 791
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	451	958	108	229
IV. Zysk (strata) brutto	5 156	701	1 232	167
V. Zysk (strata) netto	4 713	560	1 126	134
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 140	4 156	1 706	992
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 974)	(14 680)	(2 622)	(3 504)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 219	9 651	1 008	2 304
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	385	(874)	92	(209)
X. Aktywa, razem	113 933	93 664	26 735	21 975
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 430	41 366	14 180	9 705
XII. Zobowiązania długoterminowe	27 436	16 622	6 438	3 900
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	32 995	24 744	7 742	5 805
XIV. Kapitał własny	53 503	52 298	12 555	12 270
XV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	864	863
XVI. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	3 680 000	3 680 000	2 565 910	3 680 000
XVII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,28	0,15	0,31	0,04
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,28	0,15	0,31	0,04
XIX. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,54	14,21	3,41	3,33
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,54	14,21	3,41	3,33
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,00	1,00	0,24	0,24

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz całkowitych dochodów przeliczono na EURO według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:

- na dzień 31 grudnia 2015 średni kurs wyniósł: 4,2615;
- na dzień 31 grudnia 2014 średni kurs wyniósł: 4,2623;



b) sprawozdanie z całkowitych dochodów 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 2015: 4,1848;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014: 4,1893;

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Prot Zastawniak - Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 21 marca 2016 roku



ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa			
Wyszczególnienie	Noty	2015-12-31	2014-12-31
AKTYWA TRWAŁE		97 849 434,34	72 335 304,65
Rzeczowe aktywa trwałe	1	11 299 894,16	5 412 094,49
Wartości niematerialne	2	1 259 483,77	1 231 264,90
Akcje i udziały	3	46 455 300,85	49 156 940,62
Pozostałe aktywa długoterminowe	4	30 535 360,00	15 905 714,15
Inwestycje w nieruchomości	6	7 568 075,56	386 203,49
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	731 320,00	243 087,00
AKTYWA OBROTOWE		15 784 567,00	19 594 901,61
Należności z tytułu dostaw i usług	7	1 283 694,60	1 026 905,18
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7	-	81 197,00
Pozostałe aktywa obrotowe	7	2 083 059,44	1 250 885,92
Wierzytelności nabyte	8	2 036 195,41	1 624 518,87
Faktoring	8	4 935 338,50	8 933 955,40
Pożyczki	8	1 600 900,69	3 508 831,40
Obligacje		800 000,00	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	498 258,05	112 855,75
Rozliczenia międzyokresowe	9	2 547 120,31	3 055 752,09
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	10	299 000,00	1 733 708,00
Aktywa razem:		113 933 001,34	93 663 914,26

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa			
Wyszczególnienie	Noty	2015-12-31	2014-12-31
KAPITAŁ WŁASNY		53 502 818,26	52 298 128,43
Kapitał podstawowy	11	3 680 000,00	3 680 000,00



Kapitał zapasowy z emisji		25 600 508,80	25 600 508,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		19 337 619,63	22 457 152,65
Niepodzielony wynik , w tym:		4 884 689,83	560 466,98
Zysk (strata) netto okresu		4 712 736,59	560 466,98
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		27 435 682,85	16 621 611,52
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	1 761 847,00	786 852,00
Rezerwy długoterminowe	12	-	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	13	6 502 329,36	2 141 931,72
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	14	15 152 400,26	13 611 286,91
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	15	4 019 106,23	81 540,89
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		32 994 500,23	24 744 174,31
Kredyty i pożyczki	13	21 997 875,78	16 287 128,07
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	4 074 996,41	127 872,44
Inne zobowiązania finansowe	15	3 247 002,69	5 201 641,62
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	375 987,07	293 474,54
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	16	2 723 690,07	2 551 902,34
Rezerwy krótkoterminowe	12	240 324,42	181 317,48
Przychody przyszłych okresów	17	334 623,79	100 837,82
Pasywa razem:		113 933 001,34	93 663 914,26

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres			
Wyszczególnienie	Noty	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem		85 400 009,18	99 070 114,17
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie		34 293 708,56	48 256 226,09
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie		(30 193 531,47)	(43 321 369,95)
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		4 100 177,09	4 934 856,14
Przychody z zarządzania Funduszami		1 832 658,84	356 887,75
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności		9 974 116,02	10 320 352,66
Koszty zakupionych wierzytelności		(8 888 179,27)	(8 635 093,96)
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		1 085 936,75	1 685 258,70
Przychody z tytułu faktoringu		36 381 398,18	37 667 639,29
Koszty faktoringu		(34 609 822,39)	(35 421 907,20)
Przychód z tytułu faktoringu netto		1 771 575,79	2 245 732,09
Przychody z tytułu pożyczek		577 856,61	79 290,21
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych		493 744,64	552 507,88



Pozostałe przychody		1 846 526,33	1 837 210,29
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		11 708 476,05	11 691 743,06
Koszty działalności operacyjnej	18	(10 381 870,50)	(9 770 485,25)
Amortyzacja		(609 211,70)	(576 469,60)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(4 262 319,05)	(4 254 112,94)
Pozostałe koszty podstawowe		(5 510 339,75)	(4 939 902,71)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		1 326 605,55	1 921 257,81
Pozostałe przychody operacyjne	19	480 276,62	333 078,71
Pozostałe koszty operacyjne	20	(1 356 245,60)	(1 296 064,31)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		450 636,57	958 272,21
Przychody finansowe	21	8 486 362,96	2 274 533,27
Koszty finansowe	22	(3 781 084,94)	(2 531 975,50)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		5 155 914,59	700 829,98
Podatek dochodowy	23	(443 178,00)	(140 363,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		4 712 736,59	560 466,98
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		4 712 736,59	560 466,98

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2015	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2014
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	5 155 914,59	700 829,98
Korekty razem	1 984 570,28	3 454 882,29
Amortyzacja	609 211,70	576 469,60
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 208 973,38)	1 210 161,63
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(654 192,75)	1 299 019,82
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży *	5 671 871,22	1 391 604,68
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek*	477 192,60	3 246 739,62
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(3 002 082,12)	(2 188 440,10)
Zmiana stanu rezerw	59 006,94	42 641,03
Zmiana stanu należności	(1 088 962,94)	755 371,96
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	254 300,26	(2 920 135,17)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	742 417,75	(54 526,78)
Zwrócony (zapłacony) podatek dochodowy	124 781,00	95 976,00
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 140 484,87	4 155 712,27
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		



Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(180 188,29)	(573 103,45)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(88 663,64)	(81 823,99)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	134 259,31	52 784,06
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(4 103 164,07)	(66 813,51)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	450 000,00
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	(9 763 406,63)	(12 750 405,30)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	51 676,30	-
Wydatki na nabycie obligacji	(5 500 000,00)	-
Wpływy z wykupu obligacji	4 700 000,00	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	26 904,00
Wydatki na nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(1 605,11)
Wydatki na nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych	(8 077,23)	(1 760 929,67)
Wpływy ze sprzedaży udziałów i akcji w jednostkach zależnych	-	25 200,00
Przejęcie spółki zależnej	441 805,55	
Otrzymane dywidendy	3 341 788,32	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 973 970,38)	(14 679 792,97)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	27 073 000,00	15 685 000,00
Spłaty kredytów i pożyczek	(20 050 655,14)	(14 361 355,11)
Wpływy z tytułu obligacji	5 500 000,00	10 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji		
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	12 817 611,76	14 624 529,45
Spłaty z tytułu faktoringu	(15 117 305,78)	(11 111 800,86)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(351 138,65)	(108 577,14)
Dywidendy wypłacone	(3 680 000,00)	(3 680 000,00)
Korekta o wynik z lat poprzednich spółki przejętej	171 953,24	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 016 166,73)	(242 165,49)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(1 128 410,89)	(1 155 062,55)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 218 887,81	9 650 568,30
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	385 402,30	(873 512,40)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	385 402,30	(873 512,40)



ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	112 855,75	986 368,15
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	498 258,05	112 855,75

* Zmiany stanu są korygowane o odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i rachunkowe naliczenia zgodnie ze standardami rachunkowości.

Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie jednostkowe					
Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.					
Stan na 1.01.2014 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	19 555 347,43	6 581 805,22	55 417 661,45
Podział wyniku finansowego roku 2013	-	-	6 581 805,22	(6 581 805,22)	-
Wypłata dywidendy	-	-	(3 680 000,00)	-	(3 680 000,00)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2014 r.	-	-	-	560 466,98	560 466,98
Stan na 31.12.2014 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	22 457 152,65	560 466,98	52 298 128,43
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.					
Stan na 1.01.2015 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	22 457 152,65	560 466,98	52 298 128,43
Podział wyniku finansowego roku 2014	-	-	560 466,98	(560 466,98)	-
Wynik z lat ubiegłych przejętej spółki zależnej	-	-	-	171 953,24	171 953,24
Wypłata dywidendy	-	-	(3 680 000,00)	-	(3 680 000,00)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2015 r.	-	-	-	4 712 736,59	4 712 736,59
Stan na 31.12.2015 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	19 337 619,63	4 884 689,83	53 502 818,26

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Prot Zastawniak - Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 21 marca 2016 roku



NOTY DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ
NINIEJSZEGO ROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Lista Not

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



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

1) Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Grunty	1 118 421,21	119 528,98
Budynki i budowle	8 619 797,26	3 798 989,06
Urządzenia techniczne i maszyny	136 840,92	95 305,51
Środki transportu	805 952,09	730 373,13
Pozostałe środki trwałe	32 698,56	51 029,57
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	586 184,12	616 868,24
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	11 299 894,16	5 412 094,49

Dodatkowe informacje:	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Wartość gruntów użytkowanych wieczysto	-	-
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	57 361,27	59 974,68
Wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym ,amortyzowanych	4 397 829,16	231 370,57
Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki	-	-
Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	-	-
Poniesione w ostatnim roku obrotowym nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	280 276,35	587 679,10
na ochronę środowiska	-	-
Planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w tym	300 000,00	300 000,00
na ochronę środowiska	-	-
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby	-	-



1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015	119 528,98	4 548 425,68	398 159,75	1 734 150,02	332 032,39	678 202,00	7 810 498,82
Zwiększenia w okresie	998 892,23	5 110 986,45	96 372,71	258 683,16	8 150,00	-	6 473 084,55
Przejęcie spółki zależnej Brynowska 72 sp. Z o.o. i jej aktywów trwałych	998 892,23	5 107 271,10	-	-	8 150,00	-	6 114 313,33
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	3 715,35	96 372,71	-	-	-	100 088,06
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	258 683,16	-	-	258 683,16
Zmniejszenia w okresie	-	-	(37 556,88)	(347 307,78)	-	-	(384 864,66)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(19 009,68)	(347 307,78)	-	-	(366 317,46)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2015	1 118 421,21	9 659 412,13	456 975,58	1 645 525,40	340 182,39	678 202,00	13 898 718,71
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2014	119 528,98	4 509 509,44	410 745,65	1 815 151,31	332 004,05	678 202,00	7 865 141,43
Zwiększenia w okresie	-	38 916,24	36 926,91	62 378,06	5 980,84	-	144 202,05
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	38 916,24	36 926,91	-	5 980,84	-	81 823,99
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	62 378,06	-	-	62 378,06
Zmniejszenia w okresie	-	-	(49 512,81)	(143 379,35)	(5 952,50)	-	(198 844,66)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(49 512,81)	(143 379,35)	(5 952,50)	-	(198 844,66)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2014	119 528,98	4 548 425,68	398 159,75	1 734 150,02	332 032,39	678 202,00	7 810 498,82



1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2015	749 436,62	302 854,24	1 003 776,89	281 002,82	61 333,76	2 398 404,33
Zwiększenie amortyzacji za okres	279 704,66	53 043,87	68 279,45	25 530,18	30 684,12	457 242,28
Amortyzacja przejęta z Brynowska 72 sp. Z o.o.	10 473,59	-	-	950,83	-	11 424,42
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(35 763,45)	(232 483,03)	-	-	(268 246,48)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(17 216,25)	(232 483,03)	-	-	(249 699,28)
Wartość umorzenia na 31.12.2015	1 039 614,87	320 134,66	839 573,31	307 483,83	92 017,88	2 598 824,55
Wartość umorzenia na 01.01.2014	598 317,93	301 389,67	934 533,39	232 701,88	30 649,64	2 097 592,51
Zwiększenie amortyzacji za okres	151 118,69	48 371,98	175 649,06	54 187,52	30 684,12	460 011,37
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(46 907,41)	(106 405,56)	(5 886,58)	-	(159 199,55)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(46 907,41)	(106 405,56)	(5 886,58)	-	(159 199,55)
Wartość umorzenia na 31.12.2014	749 436,62	302 854,24	1 003 776,89	281 002,82	61 333,76	2 398 404,33

2) Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Wartość firmy	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	922 896,56	1 074 865,98
Zaliczki na wartości niematerialne	336 587,21	156 398,92
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	1 259 483,77	1 231 264,90

2.2 – Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015	1 604 848,23	156 398,92	1 761 247,15
Zwiększenia w okresie	2 180,00	180 188,29	182 368,29



Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	180 188,29	180 188,29
Przejęcie Brynowska 72 Sp. z o.o.	2 180,00	-	2 180,00
Zmniejszenia w okresie	(8 018,40)	-	(8 018,40)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(5 244,36)	-	(5 244,36)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2015	1 599 009,83	336 587,21	1 935 597,04
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2014	1 106 469,10	89 150,58	1 195 619,68
Zwiększenia w okresie	505 855,11	116 776,44	622 631,55
Nabycia/wydatki bezpośrednie	505 855,11	116 776,44	622 631,55
Zmniejszenia w okresie	(7 475,98)	(49 528,10)	(57 004,08)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	(49 528,10)	(49 528,10)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(7 475,98)	-	(7 475,98)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2014	1 604 848,23	156 398,92	1 761 247,15

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2015	529 982,25	529 982,25
Zwiększenie amortyzacji za okres	151 969,42	151 969,42
Przejęcie Brynowska 72 Sp. z o.o.	2 180,00	2 180,00
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(8 018,40)	(8 018,40)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(5 244,36)	(5 244,36)
Wartość umorzenia na 31.12.2015	676 113,27	676 113,27
Wartość umorzenia na 01.01.2014	421 000,00	421 000,00
Zwiększenie amortyzacji za okres	116 458,23	116 458,23
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(7 475,98)	(7 475,98)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(7 475,98)	(7 475,98)
Wartość umorzenia na 31.12.2014	529 982,25	529 982,25

3) Akcje i udziały

3.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień	Stan na dzień
		31.12.2015	31.12.2014
Pragma Collect sp. z o.o.	Katowice	-	-
Pragma Faktoring SA	Katowice	43 156 334,40	43 148 257,17
Pragma Inwestycje sp. z o.o.	Katowice	2 038 536,45	2 038 536,45
Brynowska 72 sp. z o.o.	Tarnowskie Góry	-	2 209 717,00
Pragma Collect sp. z o.o. SKA	Katowice	1 260 430,00	1 760 430,00
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:		46 455 300,85	49 156 940,62

3.2 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	49 156 940,62	47 099 544,27
Zwiększenia w okresie	8 077,23	2 660 929,67
Nabycie akcji	8 077,23	1 760 929,67
Wkład pieniężny	-	900 000,00
Zmniejszenia	(2 709 717,00)	(603 533,32)
z tytułu sprzedaży	-	(573 481,65)



z tytułu przejęcia	(2 209 717,00)	-
z tytułu odpisu aktualizującego	(500 000,00)	(30 051,62)
AKCJE I UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	46 455 300,85	49 156 940,62

3.3 - Akcje i udziały specyfikacja na dzień 31.12.2015	Siedziba	Liczba akcji / udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji / udziałów	Wartość posiadanych akcji / udziałów	odpis aktualizujący	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Collect Sp. z o.o.	Katowice	600	600	30 000,00	30 051,67	(30 051,67)	5,00%	5,00%
Pragma Faktoring SA	Katowice	2 142 786	2 846 110	2 142 786,00	43 156 334,40	-	83,50%	87,05%
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Katowice	21 100	21 100	2 110 000,00	2 038 536,45	-	95,05%	95,05%
Pragma Collect Sp. z o.o. SKA	Katowice	1 007 600	1 007 600	1 007 600,00	1 760 430,00	(500 000,00)	100,00%	100,00%
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:	-	3 172 086	3 875 410	5 290 386	46 985 352,52	(530 051,67)	-	-

4) Pozostałe aktywa długoterminowe

4.1 - Pozostałe aktywa długoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki	-	-
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Pragma 1 NFS	30 535 360,00	15 905 714,15
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	30 535 360,00	15 905 714,15

4.2 - Pozostałe aktywa długoterminowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	15 905 714,15	1 830 889,25
Zwiększenia w okresie	14 629 645,85	14 982 824,90
Nabycia	9 713 745,33	12 750 405,30
Pożyczki udzielone	-	-
Wycena *	4 915 900,52	2 232 419,60
Zmniejszenia	-	(908 000,00)
Z uwagi na termin spłaty	-	(8 000,00)
Z tytułu zarejestrowania podwyższenia kapitału w spółce zależnej	-	(900 000,00)
Odpis aktualizujący	-	-
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU:	30 535 360,00	15 905 714,15

*Wycena jednostek następuje stosownie do wartości aktywów netto Funduszu przypadających na certyfikat.



5) Środki pieniężne

5.1 Środki pieniężne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie	36 529,50	23 226,55
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	461 728,55	89 629,20
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Razem Środki pieniężne	498 258,05	112 855,75

6) Inwestycje w nieruchomości

6.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Nieruchomości komercyjne	7 568 075,56	386 203,49
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM:	7 568 075,56	386 203,49

6.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	386 203,49	995 100,00
Zwiększenia	7 536 472,07	66 813,51
Nabycia	5 558 764,07	66 813,51
Wycena	244 000,00	-
Korekta prezentacji - przeniesienie z aktywów trwałych do zbycia	1 733 708,00	-
Zmniejszenia	(354 600,00)	(675 710,02)
Sprzedaż	-	(450 000,00)
Wycena	(55 600,00)	(34 288,71)
Przeniesienie na aktywa trwałe do zbycia	(299 000,00)	(28 421,31)
Wycena do wartości godziwej	-	(163 000,00)
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	7 568 075,56	386 203,49

7) Należności

7.1 - Należności - wartość bilansowa	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	1 283 694,60	1 026 905,18
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	81 197,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	679 482,53	140 973,64
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	1 403 576,91	1 109 912,28
NALEŻNOŚCI RAZEM:	3 366 754,04	2 358 988,10

7.2 – Należności	Stan na dzień 31.12.2015			Stan na dzień 31.12.2014		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	1 347 491,61	(63 797,01)	1 283 694,60	1 085 524,40	(58 619,22)	1 026 905,18



Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	81 197,00	-	81 197,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	679 482,53	-	679 482,53	140 973,64	-	140 973,64
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	2 025 088,48	(621 511,57)	1 403 576,91	1 699 875,13	(589 962,85)	1 109 912,28
RAZEM NALEŻNOŚCI:	4 052 062,62	(685 308,58)	3 366 754,04	3 007 570,17	(648 582,07)	2 358 988,10

7.3 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Odpisy na początek okresu	648 582,07	278 024,45
Utworzenie	56 920,75	374 929,85
Rozwiązanie	(20 194,24)	(4 372,23)
Wykorzystanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	685 308,58	648 582,07

8) Krótkoterminowe aktywa finansowe

8.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień	31.12.2015			31.12.2014		
	Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące
Pożyczki udzielone	2 762 231,07	(1 161 330,38)	1 600 900,69	4 456 223,45	(947 392,05)	3 508 831,40
Obligacje	800 000,00	-	800 000,00	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	8 306 733,14	(1 335 199,23)	6 971 533,91	11 328 330,05	(769 855,78)	10 558 474,27
Wierzytelności nabyte	2 354 647,47	(318 452,06)	2 036 195,41	1 624 518,87	-	1 624 518,87
Faktoring	5 952 085,67	(1 016 747,17)	4 935 338,50	9 703 811,18	(769 855,78)	8 933 955,40
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	11 868 964,21	(2 496 529,61)	9 372 434,60	15 784 553,50	(1 717 247,83)	14 067 305,67

8.2 - Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	1 717 247,83	1 375 201,56
Utworzenie	779 650,48	382 310,67
Rozwiązanie	(368,70)	(7 914,66)
Wykorzystanie, w tym:	-	(32 349,74)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	2 496 529,61	1 717 247,83



Sprawozdanie Finansowe Pragma Inkaso S.A. za 2015 r.

8.3 - Rotacja kluczowych aktywów w okresie:	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Wartość aktywów finansowych na początek okresu, w tym:	14 067 305,67	20 004 669,79
a. pożyczki	3 508 831,40	7 931 680,91
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	10 558 474,27	12 072 988,88
Wydatki na aktywa finansowe w okresie umowy, w tym:	(36 194 831,19)	(44 483 689,48)
a. pożyczki	-	(1 005 200,00)
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	(36 194 831,19)	(43 478 489,48)
Wpływy z aktywów finansowych w okresie w tym:	49 122 033,77	49 122 033,77
a. pożyczki	4 251 939,62	4 251 939,62
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	44 870 094,15	44 870 094,15
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(654 192,75)	1 299 019,82
Wartość aktywów finansowych na koniec okresu w tym:	8 572 434,60	14 067 305,67
a. pożyczki	1 600 900,69	3 508 831,40
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	6 971 533,91	10 558 474,27
Wskaźnik % rotacji*, w tym:	433,95%	288,34%
a. pożyczki	166,43%	74,33%
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	511,92%	396,53%

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

8.4 - Obligacje - zmiany stanu w okresie	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia w okresie	5 583 292,62	-
wartość nominalna	5 500 000,00	-
odsetki naliczone	83 292,62	-
Pożyczki udzielone	-	-
Zmniejszenia	(4 783 292,62)	-
Wykup	(4 700 000,00)	-
odsetki otrzymane	(83 292,62)	-
Odpis aktualizujący	-	-
POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU:	800 000,00	-

9) Rozliczenia międzyokresowe

9.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności*	1 794 655,93	2 182 651,45
Koszty związane z inkasem wierzytelności*	346 122,51	414 999,71
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	87 757,02	57 094,81
Koszty związane z umowami faktoringu	41 652,16	54 238,07
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	187 415,84	183 870,68
Koszty związane z umowami refinansowania	4 346,23	70 486,86
Koszty związane z należnościami własnymi	85 170,62	92 410,51
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	2 547 120,31	3 055 752,09



Sprawozdanie Finansowe Pragma Inkaso S.A. za 2015 r.

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

10) Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

10.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Nieruchomości	299 000,00	1 733 708,00
Odpisy aktualizujące	-	-
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA RAZEM:	299 000,00	1 733 708,00

10.2 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia - zmiany stanu w okresie	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu sprawozdawczego	1 733 708,00	1 004 082,00
Zwiększenie	299 000,00	762 658,87
Odpisy aktualizujące	-	-
Zmniejszenia z tytułu przeniesienia na Inwestycje w nieruchomości	(1 733 708,00)	(33 032,87)
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA NA KONIEC OKRESU:	299 000,00	1 733 708,00

11) Kapitał własny

11.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
akcje seria A	640 000	640 000
akcje seria B	960 000	960 000
akcje seria C	800 000	800 000
akcje seria D	360 000	360 000
akcje seria E	920 000	920 000
Razem:	3 680 000	3 680 000

11.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.12.2015	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%
Altus TFI S.A.	256 834	256 834	1,00	256 834	6,99%	5,94%
Pozostali	774 686	774 686	1,00	774 686	21,05%	17,93%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%



11.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie	stan na dzień	stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Zysk netto za okres	4 712 736,59	560 466,98
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000	3 680 000
Zysk na jedną akcję	1,28	0,15
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,28	0,15

11.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Wartość księgową	53 502 818,26	52 298 128,43
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000
Wartość księgową na jedną akcję	14,54	14,21
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	14,54	14,21

12) Rezerwy

12.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 761 847,00	786 852,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	1 761 847,00	786 852,00
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	135 785,46	92 152,48
Rezerwy na premie Zarządu	76 538,96	62 165,00
Pozostałe rezerwy	28 000,00	27 000,00
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	240 324,42	181 317,48

12.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	968 169,48	600 223,45
Utworzenie	1 211 696,45	599 842,39
Wykorzystanie	(110 165,00)	(145 900,70)
Rozwiązanie	(67 529,51)	(85 995,66)
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	2 002 171,42	968 169,48

13) Kredyty i pożyczki

13.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Długoterminowe kredyty bankowe	1 855 329,36	2 141 931,72
Długoterminowe pożyczki	4 647 000,00	-
w tym:	-	-
Kapitał	6 502 329,36	2 141 931,72
Kredyty bankowe	1 855 329,36	2 141 931,72
Pożyczki	4 647 000,00	-
Odsetki	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	6 502 329,36	2 141 931,72



Sprawozdanie Finansowe Pragma Inkaso S.A. za 2015 r.

Krótkoterminowe kredyty bankowe	10 882 475,79	12 907 484,23
Krótkoterminowe pożyczki	11 115 399,99	3 379 643,84
w tym:		
Kapitał	21 845 475,79	16 279 484,23
Kredyty bankowe	10 882 475,79	12 907 484,23
Pożyczki	10 963 000,00	3 372 000,00
Odsetki	152 399,99	7 643,84
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	152 399,99	7 643,84
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	21 997 875,78	16 287 128,07



13.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 31.12.2015	Wartość kredytu	Saldo	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Długoterminowe								
kredyt inwestycyjny	480 000,00	277 590,45	69 397,56	208 192,89	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR1M powiększonej o marżę banku.	16-01-2020	Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku, hipoteka do wysokości 720.000,00 zł na nieruchomości w Tarnowskich Górach ul. Czarnohucka 3 dla której SR TG prowadzi KW GL1T/00086100/6, Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości
kredyt inwestycyjny	3 120 000,00	1 864 341,27	217 204,80	1 647 136,47	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku.	22-07-2024	Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku, pełnomocnictwa do rachunków bankowych, hipoteka zwykła w kwocie 3.120.000,00 zł i kaucyjna do kwoty 655.200,00 zł na nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia, cesja praw z umów najmu kredytowanej nieruchomości
pożyczki od pozostałych jednostek	3 000 000,00	3 017 835,60	17 835,60	3 000 000,00	PLN	oprocentowanie stałe	02-01-2017	-
pożyczka od pozostałych osób prywatnych	437 000,00	437 000,00	-	437 000,00	PLN	oprocentowanie stałe	02-01-2017	-
pożyczka od osób prywatnych powiązanych ze spółką	1 210 000,00	1 210 000,00	-	1 210 000,00	PLN	oprocentowanie stałe	02-01-2017	-
Razem kredyty i	8 247 000,00	6 806 767,32	304 437,96	6 502 329,36		oprocentowanie stałe	-	weksel własny in blanco

pożyczki długoterminowe								
Krótkoterminowe								
kredyt	1 000 000,00	854 436,87	854 436,87	-	PLN	Oprocentowanie zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M z każdego dnia	01-10-2016	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy, Pełnomocnictwo do potrącenia wierzytelności z tyt. Kredytu z wierzytelnością z bankowego rachunku bieżącego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
kredyt w rachunku bieżącym (limit wielocelowy)	10 000 000,00	9 741 280,00	9 741 280,00	-	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku	24-10-2016	Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia z rachunków Kredytobiorcy, zastaw rejestrowy na 1.334.676 akcjach Pragma Faktoring S.A., hipoteka do kwoty 15.000.000,00 na nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości
karta kredytowa w BZ WBK	20 000,00	156,56	156,56	-	PLN	oprocentowanie stałe	21 dni	-
pożyczka od jednostek powiązanych	13 000,00	13 000,00	13 000,00	-	PLN	oprocentowanie stałe	31-12-2016	-
pożyczka od jednostek powiązanych	1 650 000,00	1 678 635,62	1 678 635,62	-	PLN	oprocentowanie stałe	31-03-2016	-
pożyczka od jednostek powiązanych	9 300 000,00	9 405 928,77	9 405 928,77	-	PLN	oprocentowanie stałe	10-10-2016	-
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	21 983 000,00	21 693 437,82	21 693 437,82	-	-	-	-	-



13.3 – Kredyty i pożyczki – dodatkowe informacje	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	424 126,57	1 456 706,64

14) Zobowiązania z tytułu obligacji

14.1 – Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2015			
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	19 500 000,00	19 227 396,67	109 154,41	-
Seria C	4 000 000,00	3 985 237,34	19 395,34	08.11.2016
Seria D	10 000 000,00	9 852 475,74	57 500,33	14.11.2017
Seria E	5 500 000,00	5 389 683,59	32 258,74	22.05.2018
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	15 500 000,00	15 152 400,26	-	-
Seria C	-	-	-	-
Seria D	10 000 000,00	9 794 975,41	-	-
Seria E	5 500 000,00	5 357 424,85	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	4 000 000,00	4 074 996,41	109 154,41	-
Seria C	4 000 000,00	3 985 237,34	19 395,34	-
Seria D	-	57 500,33	57 500,33	-
Seria E	-	32 258,74	32 258,74	-

14.2 – Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2014			
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	14 000 000,00	13 739 159,35	127 872,44	-
Seria C	4 000 000,00	3 965 761,17	39 883,02	08.11.2016
Seria D	10 000 000,00	9 773 398,18	87 989,42	14.11.2017
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	14 000 000,00	13 611 286,91	-	-
Seria C	4 000 000,00	3 925 878,15	-	-
Seria D	10 000 000,00	9 685 408,76	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	127 872,44	127 872,44	-
Seria C	-	39 883,02	39 883,02	-
Seria D	-	87 989,42	87 989,42	-



15) Inne zobowiązania finansowe

15.1 – Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Długoterminowe	4 019 106,23	81 540,89
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	4 019 106,23	81 540,89
Krótkoterminowe	3 247 002,69	5 201 641,62
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	378 722,93	149 829,68
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	2 868 279,76	5 051 811,94

15.2 – Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
Do 1 roku	378 722,93	149 829,68
Od roku do 5 lat	4 019 106,23	81 540,89
Powyżej 5 lat	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	4 397 829,16	231 370,57

15.3 – Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
Do 1 roku	94 125,79	57 844,98
Od roku do 5 lat	-	94 125,78
Powyżej 5 lat	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	94 125,79	151 970,76

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

16.1 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	375 987,07	293 474,54
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	133 609,17	118 874,96
Zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych*	1 732 737,72	2 063 596,51
Zobowiązania z tytułu umów powierniczego przelewu wierzytelności	237 024,72	285 694,54
Zobowiązania z tytułu umów upoważnienia inkasowego	1 543,36	1 020,69
Zobowiązania z tytułu umów kupna – sprzedaży wierzytelności	567 711,96	58 768,41
Kwoty do zwrotu	29 954,44	17 558,47
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	21 108,70	6 388,76
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	3 099 677,14	2 845 376,88

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

17) Przychody przyszłych okresów

17.1 – Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Przychody z umów faktoringu	334 623,79	100 837,82
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	334 623,79	100 837,82

18) Koszty według rodzaju

18.1 – Koszty według rodzaju za okres	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Amortyzacja	609 211,70	576 469,60
Zużycie materiałów i energii	528 379,19	533 883,18
Usługi obce	4 338 345,34	3 868 953,93
Podatki i opłaty	444 919,05	401 370,58
Wynagrodzenia	3 534 939,71	3 598 092,44
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	727 379,34	656 020,50
Pozostałe koszty rodzajowe	198 696,17	135 695,02
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	10 381 870,50	9 770 485,25

19) Pozostałe przychody operacyjne

19.1 – Pozostałe przychody operacyjne za okres	za okres zakończony	za okres zakończony
	2015	2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17 641,13	7 010,08
Odwrócenie odpisów aktualizujących	69 424,54	12 286,89
Odszkodowania	8 858,90	16 002,85
Roczna korekta VAT	-	31 516,00
Przychody z należności własnych	70 482,92	167 809,96
Pozostałe	25 917,77	42 778,07
Refaktury	43 951,36	55 674,86
przychody z wyceny nieruchomości	244 000,00	-
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	480 276,62	333 078,71

20) Pozostałe koszty operacyjne

20.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	za okres zakończony	za okres zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i wierzytelności	-	-
Strata ze zbycia wierzytelności	-	40 833,33
Utworzenie odpisów aktualizujących	892 171,23	757 240,52
Inne koszty operacyjne	329 329,37	497 990,46
roczna korekta vat	134 745,00	-
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 356 245,60	1 296 064,31

21) Przychody finansowe

21.1 - Przychody finansowe za okres	za okres zakończony	za okres zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
Odsetki	162 060,74	32 440,39



Dywidendy otrzymane	3 341 788,32	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	-
Wycena jednostek uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Pragma 1*	4 915 900,52	2 232 419,60
Pozostałe przychody finansowe	66 613,38	9 673,28
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	8 486 362,96	2 274 533,27

*Wycena jednostek następuje stosownie do wartości aktywów netto Funduszu przypadających na certyfikat. Przychód finansowy Spółki odzwierciedla zatem zysk rachunkowy Funduszu osiągnięty w danym okresie.

22) Koszty finansowe

22.1 - Koszty finansowe za okres	za okres zakończony	za okres zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
Odsetki	2 586 044,71	1 608 021,72
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	8 082,22	3 796,73
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	565 981,65
Utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	500 000,00	30 051,67
Pozostałe koszty finansowe	686 958,01	324 123,73
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	3 781 084,94	2 531 975,50

23) Podatek dochodowy

23.1 - Podatek dochodowy za okres	za okres zakończony	za okres zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(443 178,00)	(140 363,00)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	(443 178,00)	(140 363,00)

23.2 - Podatek dochodowy - wyjaśnienie różnic między podatkiem obliczonym według stawki obowiązującej o podatkiem wykazanym	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
Wyszczególnienie		
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	5 155 914,59	700 829,98
Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w okresie (19%)	979 624,00	133 158,00
Podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych ujęty w bieżącym okresie sprawozdawczym	-	-
Podatek od różnic trwałych między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania	(457 345,00)	39 100,00
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 470 368,89	916 900,00
Dodatkowe koszty podatkowe	(1 245 761,56)	(874 578,95)
Przychody nie będące przychodami podatkowymi	(3 365 671,26)	(119 863,16)
Dodatkowe przychody podatkowe	733 985,61	283 331,58
Podatek od różnic przejściowych uwzględnionych przy obliczaniu odroczonego podatku dochodowego	(793 781,00)	(256 606,00)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 209 253,05	1 024 826,32
Dodatkowe koszty podatkowe	-	-
Przychody nie będące przychodami podatkowymi	(5 387 048,84)	(2 375 384,21)
Dodatkowe przychody podatkowe	-	-



Straty podatkowe	-	-
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu finansowym	-	-
Efektywna stopa opodatkowania	0%	0%
Strata podatkowa	(1 428 959,52)	(443 938,44)

23.3 - Odroczonego podatek dochodowy	Stan na dzień	Stan na dzień	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Aktywa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość
Wycena zobowiązań finansowych	308 891,36	76 689,47	232 201,89	(42 110,53)
Rezerwy	240 324,42	119 152,63	121 171,79	29 536,84
Odpisy aktywów finansowych	500 000,00		500 000,00	-
Strata podatkowa	2 697 324,24	982 726,32	1 714 597,92	982 726,32
Zmiana wynikająca z przejęcia spółki zależnej	-	-	(98 457,89)	-
Pozostałe	102 513,41	100 836,84	1 676,57	3 226,32
AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	731 320,00	243 087,00	469 526,00	184 942,00
Rezerwa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość
Wycena inwestycji finansowych	7 636 556,15	2 824 678,95	(4 811 877,20)	(1 423 621,05)
Wycena zobowiązań finansowych	1 636 320,95	1 316 647,37	(319 673,58)	(288 510,53)
Zmiana wynikająca z przejęcia spółki zależnej	-	-	327 847,37	-
Pozostałe	-	-	-	-
REZERWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	1 761 847,00	786 852,00	(912 704,00)	(325 305,00)

24) Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązаныmi

24.1 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązаныmi na 31.12.2015	Pragma Finanse Sp. z o.o.	Pragma Faktoring S.A.*	Pragma Collect Sp. z o.o. SKA	TFI i Pragma 1 FIZ NFS	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Kluczowy Personel Spółki i pozostałe osoby fizyczne powiązаны ze Spółką	Pozostałe podmioty powiązаны ze Spółką
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	521 730,81	3 757,49	-	30 195,79	-	163 635,13
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i factoringu	-	-	-	-	-	-	206 705,73
Przychody z tyt. umowy najmu	1 200,00	320 984,54	7 078,56	-	35 237,71	2 819,04	195 127,52
Przychody netto z tyt. usług pośrednictwa handlowego i innych usług	-	1 228 711,16	195,06	1 838 497,84	84 873,67	3 276,39	18 004,52
Przychody z tyt. sprzedaży akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu usług	-	46 454,53	-	-	-	358 458,00	308 493,92
Koszty z tytułu odsetek	7 555,53	166 700,99	-	-	332 536,97	77 439,72	-
Pozostałe poniesione koszty	-	200,00	-	-	1 324,07	-	14 549,93
Koszty związane z emisją obligacji	-	-	-	-	-	-	175 000,00
koszty związane ze sprzedażą środków trwałych	-	1 793,43	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane	13 000,00	13 750 000,00	-	-	9 300 000,00	1 010 000,00	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	13 000,00	1 678 635,62	-	-	9 405 928,77	860 000,00	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	104 717,68	-	-	91 226,91	-	1 404,36

Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	22 832,49	-	-	454,42	-	42 729,54
Należności krótkoterminowe	-	161 291,12	725,55	394 784,48	9 401,51	344,32	66 149,17
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	4 355,46	-	-	-	12 933,45	21 547,39
koszty z tytułu umów refinansowania	-	389 978,94	-	-	-	-	-
saldo z tytułu umów refinansowania	-	2 868 279,76	-	-	-	-	-
wypłacone dywidendy	1 564 500,00	-	-	-	-	-	-
nabycie akcji	-	8 077,23	-	-	-	-	-
jednostki uczestnictwa w Pragma 1 FIZ NFS	-	-	-	9 765 421,63	-	-	-
otrzymana dywidenda	-	3 341 788,32	-	-	-	-	-
przychody - spłata weksla własnego	-	-	-	5 000,00	-	-	-
odsetki od obligacji nabytych	-	-	-	83 292,62	-	-	-
obligacje nabyte – saldo	-	-	-	800 000,00	-	-	-

24.2 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi na 31.12.2014	Pragma Finanse Sp. z o.o.	Pragma Faktoring S.A.*	Pragma Collect sp. Z o.o. SKA	TFI i Pragma 1 FIZ NFS	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Brynowska 72 Sp. z o.o.	Kluczowy Personel Spółki i pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką	Pozostałe podmioty powiązane ze Spółką
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	872,81	1 205,48	3 013,71	-	-	15 237,84	-	25 251,33
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	620 907,25	2 796,66	-	(105 987,56)	-	-	161 227,26
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i factoringu	-	11 919,12	980 000,00	-	-	-	-	557 758,03
Przychody z tyt. umowy najmu	1 467,74	15 695,03	2 816,94	-	4 817,70	2 816,94	-	252 691,52

Przychody netto z tyt. usług pośrednictwa handlowego i innych usług	60,00	1 713 366,99	3 467,42	356 887,75	198 584,25	3 705,92	-	61 457,65
Przychody z tyt. sprzedaży akcji	-	20 200,00	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu usług	-	92 183,16	-	-	22 000,00	75 978,00	302 786,85	124 360,69
Koszty z tytułu odsetek	11 512,33	56 054,79	40 166,58	-	37 356,16	-	110 595,60	43 287,67
Pozostałe poniesione koszty	-	-	-	-	-	14 472,00	-	78 748,82
Koszty związane z emisją obligacji	-	-	-	-	-	-	-	325 000,00
Pożyczki udzielone	20 200,00	500 000,00	100 000,00	-	-	159 000,00	-	2 280 000,00
Pożyczki otrzymane	1 375 000,00	7 000 000,00	980 000,00	-	1 500 000,00	-	700 000,00	4 000 000,00
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	825 000,00	-	-	-	-	-	910 000,00	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	98 813,67	122,31	-	124 376,63	-	-	3 813 840,06
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	222,48	-	454,42	-	-	37 832,98
Należności krótkoterminowe	-	140 965,05	-	61 980,17	11 373,20	2 326,67	-	121 229,17
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	3 642,95	-	-	-	-	48 984,75	23 019,06
koszty z tytułu umów refinansowania	-	174 183,08	-	-	-	-	-	-
saldo z tytułu umów refinansowania	-	4 651 672,72	-	-	-	-	-	-
wypłacone dywidendy	1 564 500,00	-	-	-	-	-	-	1 097 587,00
nabycie akcji	-	1 497 745,67	17 430,00	-	245 754,00	-	-	0,00
jednostki uczestnictwa w Pragma 1 FIZ NFS	-	-	-	12 750 405,30	-	-	-	-



Sprawozdanie Finansowe Pragma Inkaso S.A. za 2015 r.

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

Spółki stanowiące Grupę Kapitałową Pragma Inkaso:

- Pragma Inkaso S.A.
- Pragma Faktoring S.A.*
- Pragma Collect Sp. z o.o. SKA
- Pragma Inwestycje Sp. z o.o.
- Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązаныmi to:

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

*Pragma Faktoring Spółka Akcyjna S.K.A. została w dniu 31 grudnia 2014 roku przejęta przez Pragma Faktoring S.A.

25) Gwarancje i poręczenia

25.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Od jednostek powiązanych	3 000 000,00	4 000 000,00
Poręczenie pożyczek udzielone przez Pragma Faktoring S.A.	3 000 000,00	1 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu udzielone przez Pragma Faktoring S.A.	-	3 000 000,00
Od pozostałych jednostek	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	3 000 000,00	4 000 000,00

25.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Dla jednostek powiązanych	110 894 960,00	103 785 611,13
Poręczenie dot. emisji obligacji serii F i G dla Pragma Faktoring S.A.	26 000 000,00	-
Poręczenie dot. emisji obligacji serii C dla Pragma Faktoring S.A.	-	13 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii D dla Pragma Faktoring S.A.	-	19 500 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii E dla Pragma Faktoring S.A.	26 000 000,00	26 000 000,00
Poręczenie spłaty pożyczek dla Pragma Faktoring S.A.	500 000,00	1 500 000,00
Poręczenie spłaty kredytów dla Pragma Faktoring S.A.	31 065 200,00	13 156 000,00
Poręczenie dotyczące emisji obligacji serii C dla Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	-	13 000 000,00



Sprawozdanie Finansowe Pragma Inkaso S.A. za 2015 r.

Poręczenie dotyczące emisji obligacji serii D dla Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	13 000 000,00	13 000 000,00
Poręczenie dla Brynowska 72 Sp. z o.o. - umowa leasingu	-	4 329 611,13
Poręczenie dla Pragma Collect Sp z o.o. SKA z tytułu gwarancji i rękojmi	300 000,00	300 000,00
Poręczenie dla nabywców certyfikatów - maksymalna kwota gwarancji *	14 029 760,00	-
Dla pozostałych jednostek	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	110 894 960,00	103 785 611,13

*W dniu 5 listopada 2015 roku zawarto umowę o świadczenie gwarancyjne, zgodnie z którą Emitent gwarantuje posiadaczom wskazanych w umowie certyfikatów gwarantowanych serii H-Q wyemitowanych przez Pragma 1 NNFSFIZ osiągnięcie wewnętrznej stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 6% w skali roku. Wysokość świadczenia będzie ograniczona do wartości posiadanych przez Emitenta certyfikatów Funduszu serii A, B, C i D lub kwoty 13,5 mln zł (w zależności od tego, która z wartości będzie wyższa).

26) Instrumenty finansowe

26.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa finansowe	42 972 806,69	32 363 666,67
Certyfikaty inwestycyjne Funduszu Pragma 1 - Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	30 535 360,00	15 905 714,15
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 600 900,69	3 508 831,40
Należności własne wyceniane w nominale	1 283 694,60	1 026 905,18
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 083 059,44	1 250 885,92
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	6 971 533,91	10 558 474,27
Środki pieniężne	498 258,05	112 855,75
Zobowiązania finansowe	58 093 387,87	40 296 778,53
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	54 993 710,73	37 451 401,65
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	375 987,07	293 474,54
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	2 723 690,07	2 551 902,34

26.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień	31.12.2015			31.12.2014		
	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	20 520 075,50	4 647 000,00	-	20 951 831,09	-	-
Należności:	6 536 239,19	-	-	12 442 786,80	-	-
Pożyczki	1 600 900,69	-	-	3 508 831,40	-	-

udzielone						
Faktoring	4 935 338,50	-	-	8 933 955,40	-	-
Zobowiązania:	13 983 836,31	4 647 000,00	-	8 509 044,29	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	11 115 556,55	4 647 000,00	-	3 457 232,35	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	2 868 279,76	-	-	5 051 811,94	-	-
Oprocentowanie zmienne:	15 336 038,57	20 465 723,38	561 112,47	13 107 597,84	15 056 442,25	778 317,27
Należności:	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania:	15 336 038,57	20 465 723,38	561 112,47	13 107 597,84	15 056 442,25	778 317,27
Kredyty i pożyczki otrzymane	10 882 319,23	1 294 216,89	561 112,47	12 829 895,72	1 363 614,45	778 317,27
Obligacje	4 074 996,41	15 152 400,26	-	127 872,44	13 611 286,91	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	378 722,93	4 019 106,23	-	149 829,68	81 540,89	-

26.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

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

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

2015			
Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	12 737 648,59	(63 688,24)	63 688,24
Obligacje wyemitowane	19 500 000,00	(97 500,00)	97 500,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	4 397 829,16	(21 989,15)	21 989,15
Razem	-	(183 177,39)	183 177,39

26.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

26.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

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

Zarządzanie ryzykiem płynności w Spółce ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych



Sprawozdanie Finansowe Pragma Inkaso S.A. za 2015 r.

przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

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

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

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

27) Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące spółkę

27.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	3 974	0,11%	0,09%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

W dniu 2 stycznia 2015 roku Michał Kolmasiak zrezygnował ze stanowiska w zarządzie Spółki. W dniu 23 października 2015 roku Jakub Holewa zrezygnował ze stanowiska z zarządzie Spółki.

27.2. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	312 900	8,50%	10,21%

- 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.

27.3 Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Rafał Witek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	625 800	17,00%	20,41%

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



28) Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

29) Segmenty operacyjne

SEGMENTY OPERACYJNE				
według przychodów brutto	01.01 -31.12.2015		01.01 -31.12.2014	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	83 722 985,07	98,04%	93 431 100,39	99,63%
Zagranica	1 677 024,11	1,96%	5 639 013,78	0,37%
RAZEM	85 400 009,18	100,00%	99 070 114,17	100,00%
według przychodów netto	01.01 -31.12.2015		01.01 -31.12.2014	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	11 531 716,01	98,49%	11 396 618,82	99,33%
Zagranica	176 760,04	1,51%	295 124,24	0,67%
RAZEM	11 708 476,05	100,00%	11 691 743,06	100,00%

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



30) Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

30.1 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w okresie	01.01.2015 - 31.12.2015				01.01.2014 - 31.12.2014			
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	73 380,00	-	76 538,96	-	73 380,00	72 941,00	33 155,00	-
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-	106 704,00	34 191,00	15 541,00	-
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	74 400,00	-	-	23 100,00	89 280,00	29 632,00	13 469,00	26 500,00
Prot Zastawniak Członek Zarządu	-	-	-	40 000,00	-	-	-	-

30.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki otrzymane w Spółce	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Anna Kędzińska	962,19	1 138,44
Marek Mańka	1 282,92	1 138,44
Marcin Nowak	1 282,92	853,83
Tomasz Lalik	641,46	1 138,44
Dariusz Zych	641,46	853,83
Ireneusz Rymaszewski	641,46	284,61

30.3 - Odsetki i salda od pożyczek udzielonych Spółce przez członków Rady Nadzorczej Spółki	01.01.2015	01.01.2014	31.12.2015	31.12.2014
	31.12.2015	31.12.2014		
	Odsetki	Odsetki	Salda pożyczek	Salda pożyczek
Rafał Witek	13 434,66	24 263,01	-	200 000,00



31) Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do audytu sprawozdania finansowego

31.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
Za wykonanie badania i przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	49 000,00	48 000,00
Za inne usługi	4 000,00	4 000,00
Razem wynagrodzenie	53 000,00	52 000,00

32) Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

32.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	67	69
Razem przeciętna liczba etatów	67	69

33) Propozycja pokrycia straty-podziału zysku

Z uwagi na zwiększanie skali działalności Spółki w obszarze inwestowania w portfele wierzytelności bankowych, w ramach którego Spółka osiąga wysokie zwroty z inwestycji, a jednocześnie niski wynik Grupy Kapitałowej i konieczność utrzymania poziomu kapitałów własnych Grupy na nie zmniejszonym poziomie, Zarząd rekomenduje przeznaczenie całego zysku wypracowanego w 2015 r. na zwiększenie kapitału zapasowego.

Nie stanowi to trwałej zmiany polityki dywidendy, Zarząd w przyszłości będzie rekomendował powrót do wypłat dywidendy jeśli wyniki Spółki i Grupy na to pozwolą.

34) Główne aktywa i pasywa spółki przejętej

34.1 Główne aktywa i pasywa spółki przejętej na dzień przejęcia	Wartość
Aktywa	
Grunty	998 892,23
Nieruchomości	5 096 797,51
Pasywa	
Zobowiązania leasingowe	4 294 841,82

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Prot Zastawniak - Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 21 marca 2016 roku



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PRAGMA INKASO S.A. za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku

1. Opis podstawowej działalności Spółki Pragma Inkaso S.A.

1.1. Opis podstawowej działalności

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

- windykacja na zlecenie
- zakup wierzytelności
- faktoring
- usługi serwiserskie świadczone na rzecz funduszu sekurytyzacyjnego

1.2. Obszary działalności

Windykacja na zlecenie

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

W 2015 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto w zakresie wykonanych usług windykacji na zlecenie na poziomie 34 293 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto na poziomie 4 100 tys. zł.

Zakup wierzytelności

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

W okresie 01.01.-31.12.2015 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto z tytułu zakupu wierzytelności na poziomie 9 974 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto 1 086 tys. zł.



Faktoring

Faktoring pozwala na zapewnienie stałego przewidywalnego przychodu. Z uwagi na możliwość uzyskania atrakcyjnego wynagrodzenia Spółka zwiększała ilość pozyskiwanych transakcji faktoringowych, przy czym odbywało się to w dużej mierze poprzez sprzedaż usługi przez spółkę zależną Pragma Faktoring S.A., z którego to tytułu Spółka otrzymywała prowizję tytułem pośrednictwa. Transakcje realizowane w Spółce mają głównie charakter faktoringu wymagalnościowego lub są jednorazowe lub incydentalne.

W okresie 01.01.-31.12.2015 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto z tytułu usług faktoringu na poziomie 36 381 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto na poziomie 1 772 tys. zł.

Serwisowanie portfeli wierzytelności

Pragma Inkaso S.A. jako licencjonowany serwiser (zgodnie z zezwoleniem Komisji nadzoru Finansowego) zarządza portfelem wierzytelności Funduszu Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny.

Z tytułu usług serwiserskich Spółka osiągnęła w 2015 r. 1 832 tys. zł przychodów netto co oznacza wzrost o 414% w stosunku do roku 2014. Z uwagi na wzrost skali działalności Funduszu przychody z tytułu serwisowania osiągnęte przez Pragma Inkaso będą nadal rosły.

2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	2015	2014	2015	2014
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	85 400	99 070	20 407	23 648
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 708	11 692	2 798	2 791
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	451	958	108	229
IV. Zysk (strata) brutto	5 156	701	1 232	167
V. Zysk (strata) netto	4 713	560	1 126	134
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 140	4 156	1 706	992
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 974)	(14 680)	(2 622)	(3 504)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 219	9 651	1 008	2 304
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	385	(874)	92	(209)
X. Aktywa, razem	113 933	93 664	26 735	21 975
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 430	41 366	14 180	9 705
XII. Zobowiązania długoterminowe	27 436	16 622	6 438	3 900
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	32 995	24 744	7 742	5 805
XIV. Kapitał własny	53 503	52 298	12 555	12 270
XV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	864	863



XVI. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	3 680 000	3 680 000	2 565 910	3 680 000
XVII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,28	0,15	0,31	0,04
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,28	0,15	0,31	0,04
XIX. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,54	14,21	3,41	3,33
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,54	14,21	3,41	3,33
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,00	1,00	0,24	0,24

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz całkowitych dochodów przeliczono na EURO według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:

- na dzień 31 grudnia 2015 średni kurs wyniósł: 4,2615;
- na dzień 31 grudnia 2014 średni kurs wyniósł: 4,2623;

b) sprawozdanie z całkowitych dochodów 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 2015: 4,1848;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014: 4,1893;

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

3. Działalność oraz sytuacja finansowa i majątkowa

3.1. Najważniejsze wydarzenia w 2015 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania

- **2 stycznia 2015 roku** Emitent otrzymał od Michała Kolmasiaka, Wiceprezesa Zarządu oświadczenie o rezygnacji z pełnionej w Spółce funkcji;
- **19 stycznia 2015 roku** Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o połączeniu spółki Pragma Inkaso S.A. (spółka Przejmująca) ze spółką Brynowska 72 Sp. z o.o. (spółka przejmowana);
- W dniu **11 maja 2015 roku** Spółka objęła 21 sztuk imiennych certyfikatów inwestycyjnych serii F funduszu Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny. Wartość emisyjna jednego certyfikatu wyniosła 355.540,99 zł;
- **13 maja 2015 roku** Zarząd Pragma Inkaso S.A. podjął uchwałę o emisji obligacji serii E o wartości 5,5 mln zł. Celem emisji jest sfinansowanie objęcia certyfikatów inwestycyjnych Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Funduszu Sekurytyzacyjnego oraz finansowanie



bieżącej działalności operacyjnej. Środki pozyskane przez Pragma 1 FIZ Fundusz Sekurytyzacyjny zostały przeznaczone na zakup portfeli wierzytelności;

- **13 maja 2015 roku** Spółka udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki zależnej Pragma Faktoring S.A. do 11 mln zł. z tytułu podpisanego przez nią aneksu do umowy kredytu zwiększającego limit umowy o 10 mln zł;
- **14 maja 2015 roku** Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny podpisał z bankiem komercyjnym mającym siedzibę w Polsce umowę na zakup dwóch portfeli wierzytelności banku. Przedmiotem umowy były portfele wierzytelności gospodarczych, częściowo zabezpieczone hipotecznie, o łącznej wartości nominalnej 265 mln zł;
- **19 maja 2015 roku** Pragma Inkaso S.A. zawarła z kancelarią „Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni” („Administrator Zastawu”) umowę zastawu rejestrowego na zbiorze praw o zmiennym składzie („Umowa Zastawu”) oraz umowę w sprawie ustanowienia administratora zastawu. Obie umowy zostały zawarte w celu zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy wynikających z wyemitowanych przez Pragma Inkaso S.A. obligacji serii E o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda, w liczbie nie większej niż 5.500;
- **22 maja 2015 roku** została zakończona subskrypcja oraz przydział obligacji serii E Pragma Inkaso S.A. o łącznej wartości 5,5 mln zł;
- **W dniu 26 maja 2015 roku** Zarząd Pragma Inkaso S.A. uzyskał informację, że Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach dokonał wpisu zastawu rejestrowego na aktywach (certyfikatach inwestycyjnych) Pragma Inkaso S.A. Zastaw zabezpiecza wykonanie zobowiązań Pragma Inkaso S.A. wynikających z emisji obligacji serii E;
- **W dniu 1 czerwca 2015 roku** Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny podpisał z bankiem komercyjnym mającym siedzibę w Polsce umowę na zakup portfela wierzytelności banku. Przedmiotem umowy był portfel wierzytelności gospodarczych, częściowo zabezpieczony hipotecznie, o łącznej wartości nominalnej 60.226 tys. zł;
- **W dniu 1 czerwca 2015 roku** Zarząd Pragma Inkaso S.A. uzyskał informację, że Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował w dniu 12 maja 2015 r. połączenie Pragma Inkaso S.A. („Spółka Przejmująca”) ze spółką zależną Brynowska 72 sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”);
- **W dniu 17 czerwca 2015 roku** Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych podjął uchwałę nr 388/15, na mocy której postanowił zarejestrować w depozycie 5.500 (pięć tysięcy pięćset) obligacji na okaziciela serii E spółki Pragma Inkaso S.A. o wartości nominalnej 1.000 zł (tysiąc złotych) każda i terminie wykupu przypadającego na 22 maja 2018 r., wyemitowanych na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta nr 1/13.05.2015 z dnia 13 maja 2015 r., oraz oznaczyć je kodem PLPRGNK00066;
- **W dniu 25 czerwca 2015 roku** Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny podpisał z bankiem komercyjnym mającym siedzibę w Polsce umowę na zakup portfela wierzytelności banku. Przedmiotem umowy był portfel wierzytelności gospodarczych, częściowo zabezpieczony hipotecznie, o łącznej wartości nominalnej 77.331 tys. zł;
- **W dniu 29 czerwca 2015 roku** odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pragma Inkaso S.A., które podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy, której ogólna wartość wynosi 3.680.000,00 zł (w tym cały zysk wypracowany przez Spółkę w roku 2014, tj. 560



466,98 zł oraz przeniesiona część z kapitału zapasowego tj. kwotę 3.119.533,02 zł zysku Spółki z lat ubiegłych); wypłatę dywidendy przewidziano na dzień 5 października 2015 r.;

- **W dniu 30 czerwca 2015 roku** Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny podpisał z bankiem komercyjnym mającym siedzibę w Polsce umowę na zakup portfela wierzytelności banku. Przedmiotem umowy był portfel wierzytelności gospodarczych, częściowo zabezpieczony hipotecznie, o łącznej wartości nominalnej 67.946 tys. zł;
- Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął **w dniu 8 lipca 2015 roku** Uchwałę nr 661/2015 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 5.500 (pięć tysięcy pięćset) szt. obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda;
- **W dniu 9 lipca 2015 roku** Pragma Inkaso S.A. objęła 6 sztuk imiennych certyfikatów inwestycyjnych serii G funduszu Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny. Wartość emisyjna jednego certyfikatu wyniosła 374.564,09 zł;
- **W dniu 9 lipca 2015 roku** Pragma Inkaso S.A. objęła 55 imiennych niezabezpieczonych obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 5.500.000,00 PLN wyemitowanych przez Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny.
- **W dniu 23 października 2015 roku** rezygnację z funkcji w zarządzie złożył Jakub Holewa, a jednocześnie na członka zarządu spółki powołano Prota Zastawniaka;
- **W dniu 10 listopada 2015 roku** Emitent poinformował o zawarciu z funduszem Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny umowy o świadczenie gwarancyjne, zgodnie z którą Emitent gwarantuje posiadaczom wskazanych w umowie Certyfikatów Gwarantowanych osiągnięcie wewnętrznej stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 6% w skali roku. Wysokość świadczenia gwarancyjnego będzie ograniczona do wartości posiadanych przez Emitenta certyfikatów Funduszu serii A, B, C, D lub kwoty 13,5 mln zł (w zależności od tego która z wartości będzie wyższa). Zabezpieczeniem udzielonej gwarancji będzie zgodnie z umową oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości świadczenia gwarancyjnego, zastaw rejestrowy na części posiadanych przez emitenta certyfikatów oraz udzielone zarządzającemu Funduszem TFI BDM S.A. nieodwołalne pełnomocnictwo do złożenia w imieniu emitenta wniosku o wykup certyfikatów z przeznaczeniem uzyskanych w ten sposób środków na realizację świadczenia gwarancyjnego. Do czasu ustanowienia wszystkich zabezpieczeń Emitent złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 50 mln zł;
- **W dniu 21 grudnia 2015 roku** Zarząd Pragma Inkaso S.A. poinformował o otrzymaniu informacji o przyjęciu przez bank mający siedzibę w Polsce oferty Pragma 1 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Niestandaryzowanego Funduszu Sekurytyzacyjnego na zakup portfela wierzytelności banku. Przedmiotem oferty był portfel wierzytelności gospodarczych, częściowo zabezpieczonych hipotecznie, o łącznej wartości nominalnej 222.745 tys. zł;
- **W dniu 19 stycznia 2016 roku** Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny podpisał z bankiem mającym siedzibę w Polsce umowę na zakup portfela wierzytelności banku, którego przedmiotem był portfel wierzytelności gospodarczych, częściowo zabezpieczony hipotecznie, o łącznej wartości nominalnej 222.745 tys. zł;



- **W dniu 24 lutego 2016 roku** Emitent złożył oświadczenie o ustanowieniu hipoteki i oraz udzielił poręczenia za zobowiązania spółki zależnej Pragma Faktoring SA z siedzibą w Katowicach. Poręczenie i hipoteka dotyczą zobowiązań spółki zależnej wynikających z umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym na kwotę 20 mln zł. Wynagrodzenie Emitenta z tytułu udzielonego poręczenia nie odbiega od poziomu wynagrodzeń występujących na rynku usług finansowych;
- **W dniu 10 marca 2016 roku** Emitent zawarł z Money Makers Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. (wchodzącym w skład Grupy Alior Bank S.A.) umowę, której przedmiotem jest określenie zasad współpracy Stron przy realizacji projektu inwestycyjnego, polegającego na doprowadzeniu do utworzenia funduszu Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz) oraz zarządzaniu Funduszem po jego utworzeniu. Współpraca Stron przy zarządzaniu Funduszem będzie polegała w szczególności na odpłatnym powierzeniu Emitentowi zarządzania całością portfela inwestycyjnego Funduszu. Umowa przewiduje również, iż Emitent obejmie w Funduszu certyfikaty o wartości 25% wartości certyfikatów objętych przez innych inwestorów, a Emitent udzieli tym inwestorom gwarancji osiągnięcia określonej w umowie stopy zwrotu, zabezpieczając wykonanie tej gwarancji zastawem rejestrowym na objętych przez siebie certyfikatach. Jednocześnie zawarta została umowa o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami Funduszu, która wejdzie w życie w dniu rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych. Postanowienia tej umowy nie odbiegają od standardowych warunków umów tego rodzaju. Zawarte umowy pozwolą istotnie zwiększyć portfel wierzytelności sekurytyzowanych obsługiwanych przez Emitenta i w jego ocenie będą miały pozytywny wpływ na wyniki Grupy Pragma Inkaso S.A.

3.2. Omówienie sytuacji finansowej, majątkowej oraz płynnościowej

Spółka wyróżnia się wysoką płynnością aktywów. Na koniec roku wskaźnik aktywa obrotowe/aktywa ogółem był równy 13,85%. Wartość sumy bilansowej na dzień 31.12.2015 wynosi 113 933 tys. zł.

Poziom zobowiązań oprocentowanych netto (po pomniejszeniu o posiadaną gotówkę) wynosi 101,86% wartości kapitałów własnych, co biorąc pod uwagę wysoką płynność i rotację aktywów należy ocenić za bardzo bezpieczny poziom.

3.3. Struktura przychodów

Jednostkowe przychody ze sprzedaży brutto

Jako przychody ze sprzedaży brutto są wykazywane:

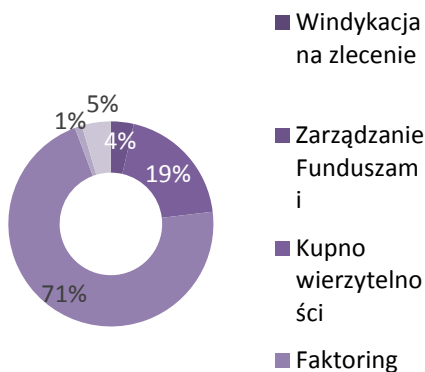
- wpłaty na poczet wierzytelności nabytych w ramach usługi kupna wierzytelności, usługi faktoringu oraz usługi windykacji na zlecenie; wynagrodzenie z umowy faktoringu;
- wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz odsetki od pożyczek.

JEDNOSTKOWE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO (w tys. zł) w ujęciu rocznym			
	2015	2014	r/r
Windykacja na zlecenie	34 294	48 256	71%
Zarządzanie Funduszami	1 833	357	514%
Kupno wierzytelności	9 974	10 320	97%
Faktoring	36 381	37 667	97%

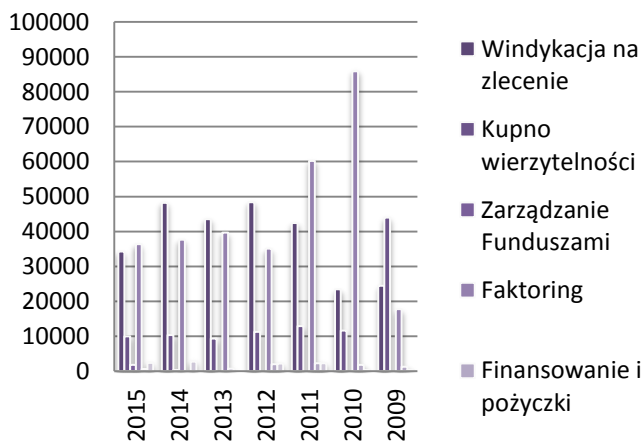


Finansowanie i pożyczki	577	79	729%
Pozostałe	2 340	2 389	98%
RAZEM	85 400	99 068	86%

Przychody ze sprzedaży brutto w 2015 roku



Przychody ze sprzedaży brutto (w tys. zł)



JEDNOSTKOWE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO (w tys. zł) w ujęciu kwartalnym

	I kw. 2015	II kw. 2015	III kw. 2015	IV kw. 2015	Razem
Windykacja na zlecenie	7 416	9 661	7 029	10 188	34 294
Zarządzanie Funduszami	154	250	564	864	1 832
Kupno wierzytelności	1 888	2 116	3 635	2 334	9 973
Faktoring	10 716	9 678	7 599	8 387	36 380
Finansowanie i pożyczki	577	-	-	-	577
Pozostałe	454	769	564	553	2 340
RAZEM KWARTALNIE	21 206	22 475	19 392	22 327	85 400

Jednostkowe przychody ze sprzedaży netto

Jako przychody ze sprzedaży netto są wykazywane:

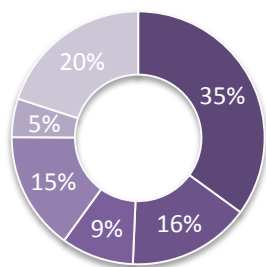
- przychody ze sprzedaży brutto opisane powyżej, pomniejszone o kwoty należne Klientom (pierwotnym wierzycielom) z tytułu nabycia wierzytelności bądź otrzymanych wpłat;
- wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz odsetki od pożyczek (równe przychodom brutto w tym zakresie).

JEDNOSTKOWE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO (w tys. zł) w ujęciu rocznym

	2015	2014	r/r
Windykacja na zlecenie	4 100	4 935	83%
Zarządzanie Funduszami	1 833	357	513%
Kupno wierzytelności	1 086	1 685	64%
Faktoring	1 772	2 246	79%
Finansowanie i pożyczki	577	79	730%
Pozostałe	2 340	2 389	98%
RAZEM	11 708	11 691	100%

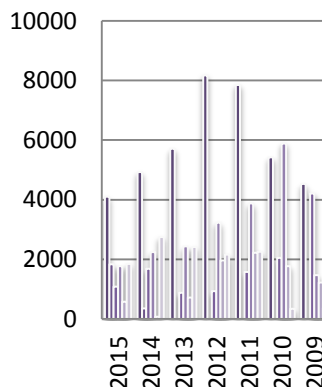


Przychody ze sprzedaży netto w 2015 roku



- Windykacja na zlecenie
- Zarządzanie Funduszami
- Kupno wierzytelności
- Faktoring
- Finansowanie i pożyczki

Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)



- Windykacja na zlecenie
- Zarządzanie Funduszami
- Kupno wierzytelności
- Faktoring
- Finansowanie i pożyczki

JEDNOSTKOWE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO (w tys. zł) w ujęciu kwartalnym

	I kw. 2015	II kw. 2015	III kw. 2015	IV kw. 2015	Razem
Windykacja na zlecenie	943	1 251	894	1 012	4 100
Zarządzanie Funduszami	154	250	564	864	1 832
Kupno wierzytelności	261	228	332	265	1 086
Faktoring	536	377	406	450	1 769
Finansowanie i pożyczki	577	-	-	-	577
Pozostałe	454	769	564	553	2 340
RAZEM KWARTALNIE	2 925	2 875	2 760	3 144	11 708

3.4. Struktura kosztów

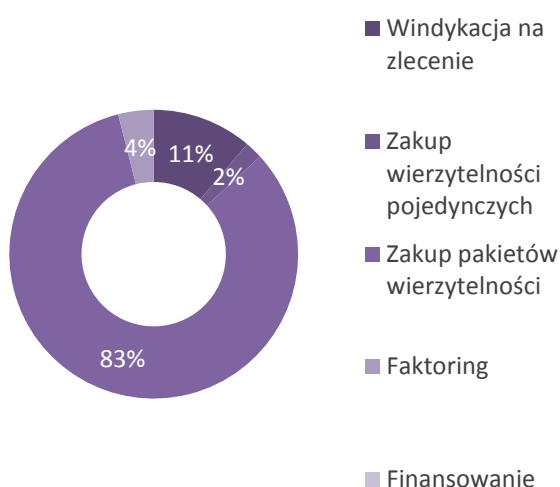
Spółka prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności. Podział przychodów klasyfikowany jest według kryterium obszaru geograficznego, w którym Klienci Spółki prowadzą działalność. Z uwagi na bardzo niski udział Klientów zagranicznych w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

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

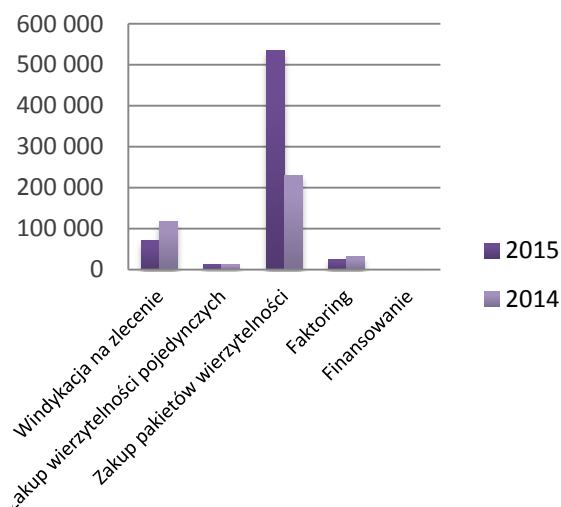
Wartość kontraktacji w 2015 roku w ujęciu rocznym (w tys. zł)			
	2015	2014	r/r
Windykacja na zlecenie	72 382	117 289	62%
Zakup wierzytelności pojedynczych	12 758	13 819	92%
Zakup pakietów wierzytelności	534 899	230 497	232%
Faktoring	25 581	33 114	77%
Finansowanie	0	1 005	-
RAZEM:	645 620	395 724	163%



Wartość kontraktacji w 2015 r.



Wartość kontraktacji w tys. zł



Klienci

W 2015 roku Pragma Inkaso S.A. podpisała umowy z 361 nowymi Klientami.

Nowi Klienci



3.6. Emisje papierów wartościowych

W 2015 roku zdarzenia takie nie miały miejsca.

3.7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Pragma Inkaso S.A. korzysta z synergii możliwości operacyjnych jakie daje uczestnictwo w Grupie Pragma Inkaso S.A. i realizuje transakcje z podmiotami z Grupy, odnosząc z tego tytułu szereg korzyści, w szczególności zwiększając swoje przychody i optymalizując koszty.

Głównymi kategoriami transakcji z podmiotami z Grupy Pragma Inkaso S.A. są:

- a) Pośrednictwo w sprzedaży usług Pragma Inkaso S.A. realizowane wśród Klientów Pragma Faktoring S.A. – tego typu transakcje są pozyskiwane (oferowane, przygotowywane, podpisywane i nadzorowane) przez dział sprzedaży Pragma Faktoring S.A., dzięki czemu Pragma Inkaso S.A. zwiększa skalę działalności bez konieczności zwiększenia własnych struktur i związanych z tym stałych kosztów operacyjnych.



- b) Pośrednictwo w sprzedaży usług Pragma Faktoring S.A. realizowane wśród Klientów Pragma Inkaso - tego typu transakcje są pozyskiwane (ofertowane, przygotowywane, podpisywane i nadzorowane) przez dział sprzedaży Pragma Inkaso, dzięki czemu Pragma Faktoring zwiększa skalę działalności bez konieczności zwiększenia własnych struktur i związanych z tym stałych kosztów operacyjnych, a Pragma Inkaso osiąga przychody prowizyjne.
- c) Windykacja wierzytelności Pragma Faktoring S.A. przez wyspecjalizowane działy windykacji Pragma Inkaso S.A., dzięki czemu Spółka osiąga dodatkowe przychody.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi realizowane są na zasadach rynkowych.

3.8. Instrumenty finansowe

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

3.9. Prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikowała prognoz na 2015 rok.

4. Perspektywy oraz ryzyka i zagrożenia

4.1. Rynek działalności i pozycja rynkowa

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

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

Potencjał operacyjny i finansowy pozwala PRAGMA INKASO zwiększać udział w segmencie należności B2B. Procesu tego nie zakłóca obecność na rynku windykacyjnym dużych podmiotów windykacji masowej, które rozwijają się równolegle nie stanowiąc wzajemnie dla siebie konkurencji.

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

Dzięki uzyskaniu w maju 2013 roku zgody Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami Spółka może poszerzyć swoją działalność o nabywanie wierzytelności bankowych.

4.2. Strategia działalności oraz perspektywy rozwoju

W najbliższych latach Pragma Inkaso będzie koncentrować się na realizacji usług:

- Zarządzanie portfelami wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych,
- windykacji na zlecenie wierzytelności wysoko, średnio i niskonominatowych,



- zakupu i innych form finansowania wymagalnych wierzytelności,
- faktoringu wierzytelności wymagalnych.

Kluczowym zadaniem Spółki będzie optymalizacja procesów sprzedaży i realizacji usług, ich wyższa standaryzacja i automatyzacja (oparte o większe wykorzystanie nowoczesnych technologii informatycznych), a co za tym idzie zmniejszenie kosztów jednostkowych prowadzonych działań.

W efekcie Spółka będzie w stanie obsługiwać znacznie większy portfel wierzytelności bez wzrostu kosztów operacyjnych, zachowując przy tym wysoką, wyróżniającą się na rynku jakość usług, a jednocześnie mogąc zaoferować Klientom te usługi w konkurencyjnych cenach.

Rynkowymi atutami Spółki będą również rzadko oferowane na rynku usługi finansowania wymagalnych wierzytelności, w tym zwłaszcza quasi faktoringowe rozwiązania zakładające realizację transakcji nabycia wierzytelności za wiedzą i zgodą dłużnika, umożliwiające mu spłatę w dogodnym trybie.

W ramach nabywania i windykacji na zlecenie portfeli masowych wierzytelności biznesowych Spółka w ramach obszaru windykacji masowej zamierza się koncentrować na portfelach biznesowych (w tym również na nabywaniu oraz serwisowaniu na zlecenie wierzytelności bankowych w segmencie B2B), gdzie występuje mniejsza konkurencyjność. Ważnym atutem Pragma Inkaso w tym zakresie jest możliwość oparcia działań na już istniejących strukturach windykacyjnych i prawnych, co pozwalać będzie na istotne zwiększenie przychodów bez zwiększania struktur i kosztów operacyjnych.

4.3.Czynniki ryzyka i zagrożenia

Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych kontrahentów

Spółka nie posiada w swoim portfelu Klientów (poza zależnymi od siebie Pragma 1 NFS i Pragma Faktoring S.A.), których pozycja w generowanych przychodach globalnych jest znacząca. Spowodowane jest to polityką sprzedażową Spółki. Naczelną zasadą jest dywersyfikacja i rozproszenie ryzyka. Do grona Klientów Spółki dołącza miesięcznie kilkadziesiąt nowych podmiotów gospodarczych. Dodatkowo kierunki sprzedaży są zdywersyfikowane zarówno pod względem geograficznym jak i branżowym.

Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

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



Ryzyko utraty płynności

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

Osobami kluczowymi dla Spółki są m.in. członkowie zarządu. Spółka zawiera z kluczowymi osobami umowy, które minimalizują ryzyka związane z zakończeniem współpracy.

Ryzyko konkurencji

Obecnie największe podmioty w branży działają przede wszystkim w segmencie B2C i w związku z tym nie są bezpośrednimi konkurentami Spółki. Konkurencja ze strony małych podmiotów jest odczuwalna, lecz świadczone przez nie usługi polegają na typowej ofercie, bez dodatkowych wartości w postaci finansowania wierzytelności czy jej nabycia w związku z czym Spółka posiada istotne przewagi konkurencyjne.

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

Czynnikiem ryzyka w branży jest oferta ubezpieczeń wierzytelności oferowanych przez towarzystwa ubezpieczeniowe, która ogranicza bezpośrednią podaż wierzytelności do windykacji ze strony pierwotnych wierzycieli. Spółka nawiązuje jednak współpracę z towarzystwami ubezpieczeń i w ten sposób uzyskuje zlecenia, które nie są dostępne bezpośrednio.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych

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

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

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

Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

Spółka może być narażona na ryzyko opóźnień w postępowaniu organów sądowych i komorniczych. W ciągu ostatnich kilku lat obserwuje się skrócenie czasu trwania postępowań, jednak w dalszym ciągu może dochodzić do opóźnień, które mogą wpływać na obniżenie rentowności działań Spółki.



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

Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę

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

Ryzyko związane z poręczeniami udzielonymi spółkom zależnym

- Poręczenie udzielone Pragma Faktoring S.A.

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

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

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



Ryzyko finansowe w tym:

- ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Podobnie z udzielanymi przez Spółkę pożyczkami.

- ryzyko walutowe

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

- zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

Nota nr 13 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

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

5. Ład korporacyjny

5.1. Stosowane zasady ładu korporacyjnego

Pragma Inkaso S.A. podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016_GPW.pdf Zgodnie z zasadami obowiązującymi w 2016 r. Emitent przedstawia informacje na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 na stronie internetowej Emitenta http://inwestor.pragmainkaso.pl/wp-content/uploads/2011/01/GPW_dobre_praktyki_PRAGMA_INKASO.pdf.

5.2. Zasady od stosowania których odstąpiono w 2015 roku

Pełna informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 jest dostępna na stronie internetowej Emitenta http://inwestor.pragmainkaso.pl/wp-content/uploads/2011/01/GPW_dobre_praktyki_PRAGMA_INKASO.pdf.



5.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i 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.

5.4. Akcje i akcjonariat

5.4.1. Kapitał zakładowy

Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 31.12.2015
akcje seria A	640 000
akcje seria B	960 000
akcje seria C	800 000
akcje seria D	360 000
akcje seria E	920 000
RAZEM:	3 680 000

5.4.2. Struktura Akcjonariatu

Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.12.2015	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	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	29,44%	25,08%
Dom Maklerski BDM S.A.	480	480	0,01%	0,01%
Altus TFI S.A.	256 834	256 834	6,99%	5,94%
Pozostali	774 686	774 686	21,05%	17,93%



RAZEM:	3 680 000	4 320 000	100%	100%
---------------	------------------	------------------	-------------	-------------

Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	3 974	0,11%	0,09%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

W dniu 2 stycznia 2015 roku Michał Kolmasiak zrezygnował ze stanowiska w zarządzie Spółki.

W dniu 23 października 2015 roku Jakub Holewa zrezygnował ze stanowiska z zarządzie Spółki.

Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	312 900	8,50%	10,21%

- Tomasz Boduszek, Prezes Zarządu Pragma Inkaso S.A. posiada 477 udziałów Spółki Pragma Finance 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,

Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Rafał Witek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	625 800	17,00%	20,41%

Zarząd ani Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają pośrednio opcji na akcje Spółki.

5.4.3. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariuszy lub obligatariuszy

W okresie sprawozdawczym takie zdarzenia nie nastąpiły.

5.4.4. Akcje własne

W sprawozdawczym okresie Spółka nie nabywała akcji własnych.



5.4.6. System kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

5.4.7. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Do chwili obecnej Spółka nie wyemitowała akcji, z którymi związane byłby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

5.4.8. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

5.4.9. Ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych Pragma Inkaso S.A. Emitent nie wyemitował akcji, z którymi byłyby związane wyżej wymienione ograniczenia.

5.5. Opis zasad zmiany statutu Emitenta

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru sądowego. Uchwała taka może zapaść większością trzech czwartych głosów akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu. Uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki wymagana jest większość dwóch trzecich głosów.

5.6. 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:



- 1) 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,
- 2) podjęcie uchwały co do podziału zysku lub pokrycia strat,
- 3) uchwalenie swojego regulaminu określającego szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania decyzji oraz tryb odwołania Walnego Zgromadzenia,
- 4) zmiany Statutu Spółki,
- 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału akcyjnego,
- 6) określenie dnia, w którym Akcjonariusze nabywają prawo do dywidendy i dnia, w którym dywidenda będzie wypłacana,
- 7) wybór lub odwołanie członków Rady Nadzorczej,
- 8) emisja obligacji,
- 9) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 10) utworzenie i rozwiązywanie funduszy specjalnych Spółki,
- 11) 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.

5.7. Władze

5.7.1. Zarząd

Na dzień 31.12.2015 Zarząd Pragma Faktoring S.A. wyglądał następująco:

- Tomasz Boduszek jako Prezes Zarządu
- Prot Zastawniak jako Członek Zarządu

W dniu 2 stycznia 2015 roku rezygnację z pełnionej funkcji złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pan Michał Kolmasiak. 23 października 2015 roku z funkcji Wiceprezesa Zarządu zrezygnował Jakub Holewa, a Rada Nadzorcza Spółki powołała na Członka Zarządu Prota Zastawniaka. Na dzień dzisiejszy skład Zarządu jest dwuosobowy.

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.

Zasady działania Zarządu

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

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

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

Głosowanie nad uchwałami Zarządu jest jawne. W sprawach pilnych, wymagających podjęcia decyzji 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.

5.7.2. Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2015 r. roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziłi:

- 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



- Dariusz Zych- Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz Rymaszewski- Członek Rady Nadzorczej

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

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.

Zasady działania Rady Nadzorczej

Przewodniczący Rady Nadzorczej jest odpowiedzialny za:

- 1) wykonywanie zadań związanych z wypełnianiem funkcji przez Radę Nadzorczą Spółki,
- 2) utrzymywanie kontaktów z Zarządem Spółki,
- 3) 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.
- 4) Działalność Komitetów

W ramach Rady Nadzorczej ukonstytuował się Komitet Audytu.

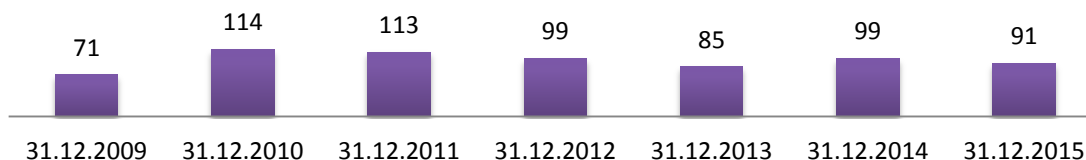


6. Pozostałe informacje

6.1. Zatrudnienie oraz potencjał operacyjny Pragma Inkaso S.A.

Na dzień 31.12.2015 roku Pragma Inkaso S.A. zatrudniała osób (w tym osoby zatrudnione na podstawie umowy o pracę, umowy o współpracę oraz umowy zlecenia).

Zatrudnienie ogółem (umowy o pracę, współpracę, zlecenie)



Na dzień 31.12.2015 roku w skład Zarządu PRAGMA INKASO S.A. wchodziło 2 mężczyzn, natomiast w skład rady nadzorczej 6 mężczyzn i 1 kobieta.

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

W 2015 roku Spółka nie podejmowała działań mających na celu wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań i technologii.

6.3. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W 2015 roku Spółka nie podejmowała zagadnień dotyczących środowiska naturalnego.

6.4. Informacja o postępowaniach

Spółka prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących wierzytelności wchodzących w skład posiadanego portfela aktywów.

Istotnym jest postępowanie z powództwa spółki mającej siedzibę w województwie śląskim (dalej Powód) o zapłatę przez Pragma Inkaso S.A. kwoty 3.124.388,14 zł, tytułem naprawienia szkody wyrządzonej wszczętym przez Pragma Inkaso postępowaniem zabezpieczającym w postępowaniu o zapłatę, które zakończyło się pierwotnie prawomocnym wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Katowicach zasądającym wierzytelność Pragma Inkaso, który to wyrok następnie został uchylony po rozpoznaniu sprawy w postępowaniu kasacyjnym przez Sąd Najwyższy i zwróceniu sprawy do ponownego rozpoznania sądowi apelacyjnemu. Emitent ocenia roszczenia powoda jako całkowicie bezzasadne. Powód był dłużnikiem Pragma Inkaso z transakcji zakupu wierzytelności. Przed wypłatą środków zbywcy wierzytelności Powód złożył Pragma Inkaso S.A. pisemne oświadczenie o uznaniu wierzytelności, otrzymaniu towarów i braku zastrzeżeń. Po terminie płatności wycofał się z oświadczenia twierdząc, że towaru nie otrzymał lecz w porozumieniu ze zbywcą potwierdził nieprawdę aby zbywca otrzymał od Pragma Inkaso zapłatę za wierzytelność i za to nabył towar, który mu następnie dostarczy. Pragma Inkaso dochodząc zapłaty od Powoda uzyskała nakaz zapłaty i zgodnie ze stosownymi przepisami kodeksu postępowania cywilnego prowadziła postępowanie egzekucyjne w celu zabezpieczenia. Powód żądał jego zawieszenia, jednakże sądy egzekucyjne oddalały wnioski, uznając je za bezzasadne. Powód kwestionował w toku procesu roszczenie, jednak



zarówno Sąd Okręgowy w Gliwicach, jak również Sąd Apelacyjny w Katowicach uznał roszczenia Pragma Inkaso za w pełni zasadne. W wyniku skargi kasacyjnej złożonej przez Powoda Sąd Najwyższy zwrócił sprawę do ponownego rozpoznania, a Sąd Apelacyjny po ponownym rozpoznaniu sprawy orzekł na korzyść Powoda. Wierzytelność wobec Powoda została przez Spółkę w całości objęta odpisem aktualizującym. Przedmiotem obecnego postępowania jest żądanie naprawienia rzekomej szkody powstałej w majątku Powoda związane z prowadzonym przez Pragma Inkaso S.A. postępowaniem zabezpieczającym, a następnie egzekucyjnym. Powód formułując szereg żądań w ocenie Emitenta nie udowodnił przesłanek odpowiedzialności odszkodowawczej Pragma Inkaso: wysokości szkody, jak również związku przyczynowo – skutkowego pomiędzy potencjalną szkodą, a działaniami podjętymi przez Emitenta w pełni zgodnymi z przepisami obowiązującego prawa, w wyniku których wyegzekwowano zresztą jedynie kwotę ok. 60 tys. zł. Powód żąda m.in. zasądzenia utraconych korzyści (zysk jaki spółka mogła wypracować w kolejnych latach gdyby nie prowadzone postępowanie zabezpieczające), bazując przy tym na wyliczeniu zawierającym odniesienie do wysokości na kwocie niezaudytowanego historycznego wyniku na sprzedaży brutto, bez uwzględnienia kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, podatku itp., które wielokrotnie pomniejszały w/w bazową wartość rzekomo utraconych korzyści. Ponadto Powód żąda zwrotu kwot należnych jej kontrahentom, które nigdy nie zostały przez niego zaspokojone, a które musiałby i tak uregulować bez względu na prowadzoną egzekucję. Sprawa jest na etapie wymiany pism procesowych przed pierwszą rozprawą. Niezależnie od powyższego, w związku z działaniami podjętymi przez prezesa zarządu powodowej spółki toczy się karne postępowanie przygotowawcze, w trakcie którego doszło do postawienia mu zarzutów dotyczących czynów związanych z poświadczaniem nieprawdy mającym na celu wyłudzenie od Pragma Inkaso środków finansowych.

6.5. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 dokonała firma 4 Audyt z siedzibą w Poznaniu, wpisana na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363.

Wynagrodzenie za przeprowadzone badanie wygląda następująco:

Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Za wykonanie badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	49 000,00	48 000,00
Inne usługi	4 000,00	4 000,00
RAZEM WYNAGRODZENIE	53 000,00	52 000,00

6.6. Podstawa publikacji oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku oraz okres porównywalny.

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



Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

7. Oświadczenia Zarządu

7.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności

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

7.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

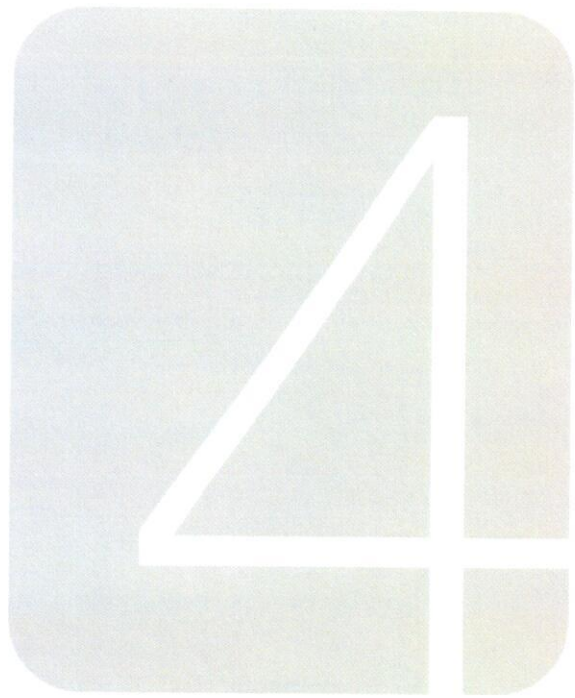
Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Prot Zastawniak - Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 21 marca 2016 roku



think global · think tgs

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

**PRAGMA INKASO
SPÓŁKA AKCYJNA**
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2015 R.

Poznań, dnia 21 marca 2016 r.



think global · think tgs

SPIS TREŚCI

STRONA

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	16





think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **PRAGMA INKASO S.A.** (Spółki/Jednostki) z siedzibą w Tarnowskich Górach, przy ulicy Czarnohuckiej 3 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2015 roku, na które składa się:
 - a. Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,
 - b. sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **113 933 tys. zł**,
 - c. sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **4 713 tys. zł** oraz całkowity dochód w wysokości **4 713 tys. zł**,
 - d. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 205 tys. zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **385 tys. zł**,
 - f. informacje dodatkowe (noty) oraz inne informacje objaśniające,
(załączone sprawozdanie finansowe)
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.





think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

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

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

6. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku,
 - 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,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Piotr Bałaban

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 10789

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,

pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 21 marca 2016 roku

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

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

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**

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

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

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

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

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

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000294983 w dniu 19 grudnia 2007 roku.

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 3 680,00 tys. zł i dzielił się na 3 680 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

Zgodnie z notą 11 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura akcjonariusz Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Pragma Finanse Sp. z o.o.	51,03	1 564 500	1	1 564,5
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	25,08	1 083 500	1	1 083,5
ALTUS TFI S.A.	5,94	256 834	1	256,8
Dom Maklerski BDM SA	0,01	480	1	0,5
Pozostali	17,93	774 686	1	774,7
Razem	100,00%	3 680 000	-	3 680,0



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest PRAGM INKASO S.A. oraz jednostki współzależne i stowarzyszone.

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

Spółka jest jednostką dominującą. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocie 24 informacji dodatkowych i objaśnień do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 19 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie połączenia Jednostki ze spółką powiązaną - Brynowska 72 sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (Pragmę Inkaso S.A.). Połączenie nastąpiło w dniu 8 czerwca 2015 roku zgodnie z postanowieniem Sądu w Gliwicach.

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

W skład Zarządu Jednostki na dzień wydania opinii wchodzili:

Wyszczególnienie	Funkcja
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Prot Zastawniak	Członek Zarządu

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

Z dniem 2 stycznia 2015 roku z funkcji Wiceprezesa Zarządu zrezygnował Pan Michał Kolmasiak.

Z dniem 23 października 2015 roku z funkcji Członka Zarządu zrezygnował Pan Jakub Holewa. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki powołała na to stanowisko Pana Prota Zastawniaka.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

Wyszczególnienie	Funkcja
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
Dariusz Zych	Członek Rady Nadzorczej
Ireneusz Rymaszewski	Członek Rady Nadzorczej

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

W dniu 8 czerwca 2015 roku zgodnie z postanowieniem sądu w Gliwicach nastąpiło połączenie Spółek Pragma Inkaso Spółka Akcyjna (Spółka Przejmująca) i Brynowska 72 sp. z o.o.(Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą w trybie określonym art. 492 § 1 KSH, w związku z art. 520 § 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Połączenie zostało dokonane bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz bez zmiany jej statutu, ponieważ Spółka Przejmująca posiadała 100% akcji Spółki Przejmowanej.

W wyniku połączenia dane Spółki Pragma Inkaso i Brynowskiej 72 sp. z o.o. zostały zaprezentowane łącznie z dokonaniem wymaganych wyłączeń. W nocie numer 34 informacji dodatkowych zaprezentowano dane liczbowe dotyczące łączących się spółek. Połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

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

„Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wydatki i wpływy z tytułu aktywów finansowych wykorzystywanych w działalności podstawowej prezentuje w działalności inwestycyjnej, natomiast w sprawozdaniu z zysków lub strat i całkowitych dochodów przychody z tych aktywów prezentowane są w działalności podstawowej ponieważ służą one statutowej działalności Jednostki. Zasada ta była również stosowana w latach ubiegłych.”



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2015 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 560 466,98 zł został przeznaczony w całości do podziału między akcjonariuszy. Jednocześnie Walne Zgromadzenie postanowiło przenieść z kapitału zapasowego kwotę 3 119 533,02 zł z podziału zysków z lat ubiegłych i przeznaczyć ją do wypłaty między akcjonariuszy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 6 lipca 2015 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 14 lipca 2015 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego w dniu 8 lipca 2015 roku.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

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

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

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

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 01 lutego 2016 roku do dnia 21 marca 2016 roku z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

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

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

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

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

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

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

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

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
AKTYWA TRWAŁE	97 849	72 335	35%	86%	77%
Rzeczowe aktywa trwałe	11 300	5 412	109%	10%	6%
Wartości niematerialne	1 259	1 231	2%	1%	1%
Akcje i udziały	46 455	49 157	-5%	41%	52%
Pozostałe aktywa długoterminowe	30 535	15 906	92%	27%	17%
Inwestycje w nieruchomości	7 568	386	1860%	7%	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	731	243	201%	1%	0%
AKTYWA OBROTOWE	15 785	19 595	-19%	14%	21%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 284	1 027	25%	1%	1%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	81	-	-	0%
Pozostałe aktywa obrotowe	2 083	1 251	67%	2%	1%
Wierzytelności nabyte	2 036	1 625	25%	2%	2%
Faktoring	4 935	8 934	-45%	4%	10%
Pożyczki	1 601	3 509	-54%	1%	4%
Obligacje	800	-	-	1%	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	498	113	341%	0%	0%
Rozliczenia międzyokresowe	2 547	3 056	-17%	2%	3%
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	299	1 734	-83%	0%	2%
Aktywa razem :	113 933	93 664	22%	100%	100%

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
KAPITAŁ WŁASNY	53 503	52 298	2%	47%	56%
Kapitał podstawowy	3 680	3 680	-	3%	4%
Kapitał zapasowy z emisji	25 601	25 601	-	22%	27%
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	19 338	22 457	-14%	17%	24%
Niepodzielony wynik , w tym:	4 885	560	772%	4%	1%
Zysk (strata) netto okresu	4 713	560	741%	4%	1%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	27 436	16 622	65%	24%	18%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 762	787	124%	2%	1%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6 502	2 142	204%	6%	2%
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	15 152	13 611	11%	13%	15%
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	4 019	82	4829%	4%	0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	32 995	24 744	33%	29%	26%
Kredyty i pożyczki	21 998	16 287	35%	19%	17%
Zobowiązania z tytułu obligacji	4 075	128	3087%	4%	0%
Inne zobowiązania finansowe	3 247	5 202	-38%	3%	6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	376	293	28%	0%	0%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	2 724	2 552	7%	2%	3%
Rezerwy krótkoterminowe	240	181	33%	0%	0%
Przychody przyszłych okresów	335	101	232%	0%	0%
Pasywa razem :	113 933	93 664	22%	100%	100%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2015– 31.12.2015 (tys. zł)	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2015– 31.12.2015 (struktura %)	1.01.2014 – 31.12.2014 (struktura %)
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	85 400	99 070	-14%	100%	100%
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	34 294	48 256	-29%	40%	49%
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	30 194	43 321	-30%	35%	44%
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto	4 100	4 935	-17%	5%	5%
Przychody z zarządzania Funduszami	1 833	357	414%	2%	0%
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	9 974	10 320	-3%	12%	10%
Koszty zakupionych wierzytelności	8 888	8 635	3%	10%	9%
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto	1 086	1 685	-36%	1%	2%
Przychody z tytułu faktoringu	36 381	37 668	-3%	43%	38%
Koszty faktoringu	34 610	35 422	-2%	41%	36%
Przychód z tytułu faktoringu netto	1 772	2 246	-21%	2%	2%
Przychody z tytułu pożyczek	578	79	629%	1%	0%
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	494	553	-11%	1%	1%
Pozostałe przychody	1 847	1 837	1%	2%	2%
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	11 708	11 692	0%	14%	12%
Koszty działalności operacyjnej	10 382	9 770	6%	12%	10%
Amortyzacja	609	576	6%	1%	1%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	4 262	4 254	0%	5%	4%
Pozostałe koszty podstawowe	5 510	4 940	12%	6%	5%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	1 327	1 921	-31%	2%	2%
Pozostałe przychody operacyjne	480	333	44%	1%	0%
Pozostałe koszty operacyjne	1 356	1 296	5%	2%	1%
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	451	958	-53%	1%	1%
Przychody finansowe	8 486	2 275	273%	10%	2%
Koszty finansowe	3 781	2 532	49%	4%	3%
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	5 156	701	636%	6%	1%
Podatek dochodowy	443	140	216%	1%	0%
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	4 713	560	741%	6%	1%
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	4 713	560	741%	6%	1%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody brutto ze sprzedaży	max	1,6%	2,0%	3,4%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody brutto ze sprzedaży	max	6,0%	0,8%	6,8%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody brutto ze sprzedaży	max	5,5%	0,6%	6,9%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	9,7%	1,2%	13,5%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	4,1%	0,7%	7,8%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik rotacji majątku	przychody brutto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,7	1,1	1,1
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody brutto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	0,9	1,4	1,7
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	6	4	5
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	25	22	240

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,5	0,4	0,3
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,9	1,3	1,9
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,5	0,7	1,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,5	0,6	0,7

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,4	0,7	1,1
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,4	0,7	1,1
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	3,4	3,5	4,1
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-16 336	-3 133	6 168
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	-14,3%	-3,3%	7,3%

Komentarz

Zwracamy uwagę na nieporównywalność danych wynikających z dokonanego w badanym okresie połączenia ze spółką Brynowska 72 sp. z o.o. Szczegóły połączenia opisano we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w notach do sprawozdania finansowego. Połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

W badanym okresie Spółka wypracowała niższy wynik na działalności operacyjnej w stosunku do wyniku za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku, w rezultacie wskaźnik rentowności sprzedaży uległ obniżeniu. Jednakże wysoki zysk na działalności finansowej przyczynił się do zrealizowania znacznie wyższego aniżeli w roku ubiegłym zysku netto, co przełożyło się na istotny wzrost pozostałych wskaźników rentowności. Osiągnięte przychody finansowe wynikały głównie z otrzymanej dywidendy oraz z dokonanych wycen jednostek uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym.

Mimo wzrostu kapitału własnego na koniec 2015 roku, wskaźniki finansowania uległy pogorszeniu, co było spowodowane istotnym zwiększeniem zobowiązań Jednostki zarówno krótko jak i długoterminowych. Wzrost zobowiązań bieżących przy jednoczesnym spadku aktywów obrotowych przyczynił się do tego, iż kapitał obrotowy spadł z poziomu 3 133 tys. zł poniżej zera do poziomu 16 336 tys. zł poniżej zera.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

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



III. INFORMACJE SZCZEGÓLWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

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

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana w oparciu o wymagania określone w Ustawie o rachunkowości zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/ Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i przyjęta do stosowania.

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

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce, przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych, przy wykorzystaniu systemu komputerowego FAKIR.

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

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

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

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

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

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

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

AKCJE I UDZIAŁY

Główną pozycję aktywów Spółki stanowiły akcje i udziały w jednostkach powiązanych, których udział w aktywach ogółem wynosił 41%. Najistotniejszą część stanowią akcje posiadane w Spółce Pragma Faktoring S.A. o wartości 43 156 tys. zł i uprawniające do 87% głosów. Akcje i udziały wyceniono w cenie nabycia, a ich wartość bilansowa nie wykazuje utraty wartości.

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

W pozycji pozostałych aktywów finansowych została zaprezentowana wartość certyfikatów inwestycyjnych w Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny. Posiadane certyfikaty zostały wycenione w wartości godziwej. W trakcie badanego okresu wartość nabytych certyfikatów wzrosła o 4 916 tys. zł. Wpływ zmiany wartości został ujęty w przychodach finansowych.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI

Wartość zobowiązań z tytułu emisji obligacji zarówno krótko jak i długoterminowych na dzień bilansowy stanowiła 17% pasywów ogółem i wynosiła 19 227 tys. zł.

Saldo zobowiązania wynika z przeprowadzonej w 2013 emisji 400 sztuk obligacji serii C o wartości 10 000 zł każda, z przeprowadzonej w 2014 roku emisji 10 000 sztuk obligacji serii D o wartości 1 000 zł każda, a także z przeprowadzonej w 2015 roku emisji 5 500 sztuk obligacji serii E o wartości 1 000 zł każda.

Termin spłaty obligacji serii C przypada na dzień 8 listopada 2016 roku (zaprezentowane w krótkim terminie), natomiast serii D i E odpowiednio na dzień 14 listopada 2017 roku oraz 22 maja 2018 roku (zaprezentowane w długim terminie).

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Wartość zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów na 31 grudnia 2015 roku wynosi 6 502 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynosiły na dzień bilansowy 21 998 tys. zł i stanowiły 19 % pasywów ogółem. Saldo zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych wynosiło 12 738 tys. zł. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez kredytodawców. Odsetki za rok 2015 zostały naliczone i prawidłowo zaksięgowane w odpowiednim okresie.

Wartość zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek na dzień bilansowy wynosiła 15 762 tys. zł, w tym część przypadająca do spłaty w długim terminie 6 499 tys. zł. Na saldo zobowiązań z tytułu pożyczek składały się pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych oraz od osób fizycznych. Pożyczki od jednostek powiązanych przypadają w całości do spłaty w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki od pozostałych jednostek przypadają do spłaty w długim terminie. Odsetki za rok 2015 zostały prawidłowo naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W badanym okresie Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 1 327 tys. zł. Przychody ze sprzedaży z działalności podstawowej obejmują przede wszystkim przychody ze sprzedaży z tytułu umów faktoringu, z tytułu umów pożyczek, z tytułu umów kupna wierzytelności oraz przychody z tytułu powierniczego przelewu wierzytelności.

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

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

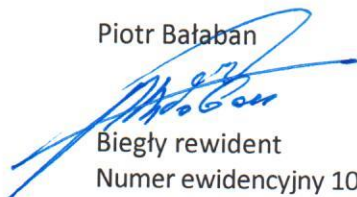
Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są z nim zgodne.

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

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

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

Piotr Bałaban



Biegły rewident

Numer ewidencyjny 10789

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

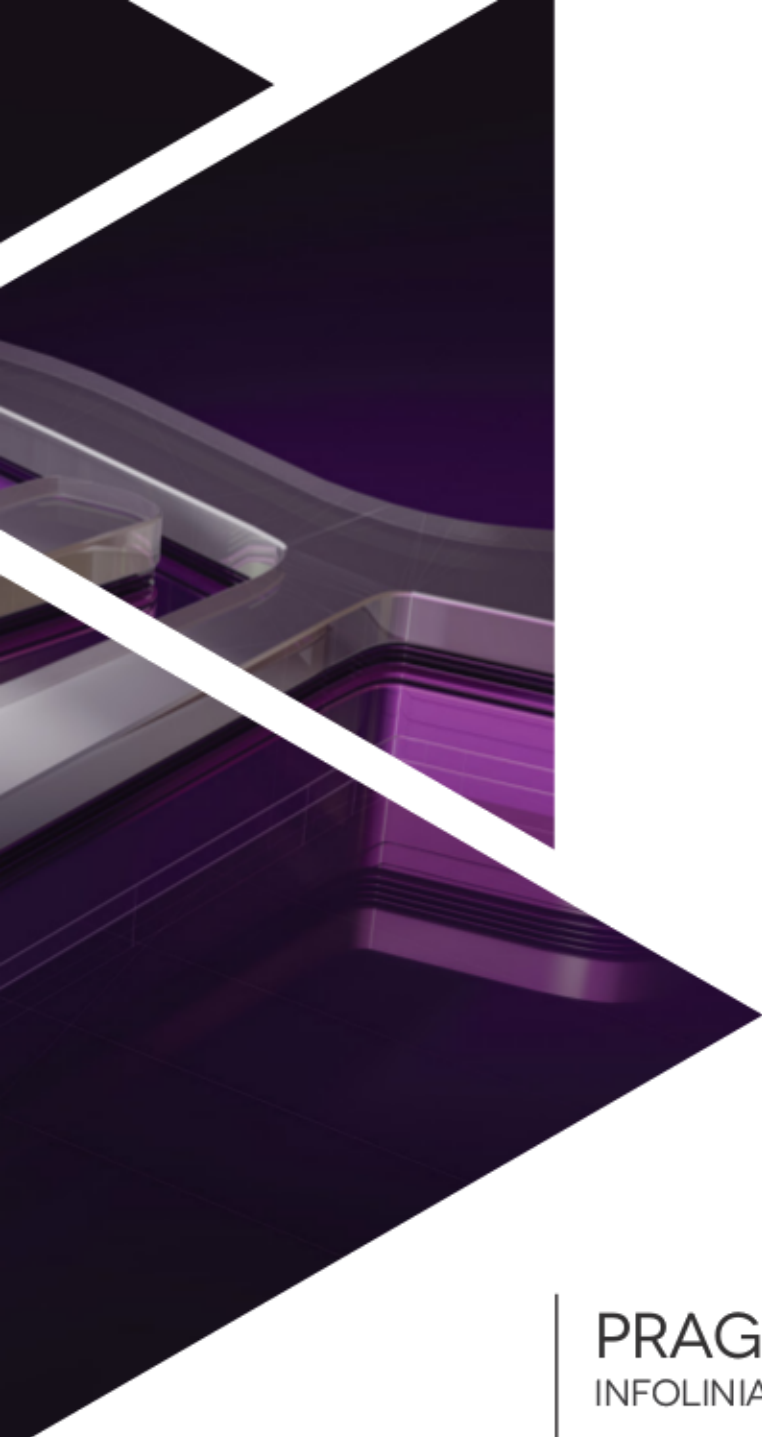
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,

pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 19 stron.

Poznań, dnia 21 marca 2016 roku



PRAGMA INKASO SA

INFOLINIA HANDLOWA: 801 020 120

CENTRALA
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
Krajowego Rejestru Sądowego KRS: 0000294983 NIP: 645 22 74 302 REGON: 277810566
Kapitał zakładowy: 3 680 000 zł – opłacony w całości
17 1020 2368 0000 2802 0232 6601 PKO BP SA Oddział 1 w Tarnowskich Górach
IBAN: PL86 11401078 0000200260001 003 EURO
SWIFT BREXPLPWKAT BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny Katowice

Zapraszamy do kontaktu z nami.

www.pragmainkaso.pl

