



ROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA INKASO SA



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

Oddajemy w Państwa ręce jednostkowy raport roczny Pragma Inkaso S.A. za 2016 r.

Najważniejszym wydarzeniem w życiu Pragma Inkaso było utworzenie wraz z Money Makers TFI (Grupa Alior Bank) dwóch funduszy sekurytyzacyjnych (Bonus 2 i Bonus 3), których portfelem zarządzać będzie Pragma Inkaso. Działalność serwiserska (zarządzanie portfelami wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych) będzie w kolejnych latach głównym obszarem działalności Spółki.

W 2016 r. Pragma Inkaso S.A. wypracowała przychody o 22 % wyższe niż rok wcześniej. Wyższy, o przeszło 400 %, był również wynik operacyjny Spółki. Mimo tych bezdyskusyjnych wzrostów, Spółka odnotowała stratę na poziomie wyniku netto, co było efektem wysokich kosztów finansowych (związanych z częściowo holdingowym profilem działalności Spółki) przy zdecydowanie niższych niż rok wcześniej przychodach finansowych (głównie braku dywidendy ze spółki zależnej Pragma Faktoring).

Analizując działalność Pragma Inkaso należy podkreślić bardzo dobre wyniki działalności serwiserskiej (Spółka odnotowała w tym obszarze przychody niemal o 200 % wyższe niż rok wcześniej), wyniki poniżej oczekiwań odnotowane w ramach działalności w obszarze windykacji, zakupu i faktoringu wierzytelności nie portfelowych (poza serwiserskiej) oraz wysokie koszty finansowe działalności holdingowej. Bardzo dobre wyniki głównej inwestycji (Pragma Faktoring S.A.) nie przełożyły się na przychody finansowe Spółki z uwagi na brak wypłacanej dywidendy. Dodatkowo Spółka poniosła koszty finansowania inwestycji w nowe fundusze sekurytyzacyjne Bonus 2 i Bonus 3 podczas gdy w 2016 r. fundusze te były skoncentrowane na procesie zakupu portfeli, ich windykację rozpoczęły w 2017 r. i w 2016 r. nie pojawiły się w związku z tymi inwestycjami ani wzrosty wartości certyfikatów ani dodatkowe (ponad te z Pragma 1) przychody serwiserskie.

W 2017 r. Spółka będzie ukierunkowywać swoje działania przede wszystkim na dalsze zwiększanie przychodów z działalności serwiserskiej. Wyżej wspomniane procesy zakupu portfeli i duży budżet zakupowy w Bonus 2 i Bonus 3 (pozwalający zbudować portfel wierzytelności istotnie większy niż dotąd obsługiwany w ramach Pragma 1) stwarzają dla Pragma Inkaso możliwość uzyskiwania wysokich przychodów serwiserskich przy stosunkowo niskich kosztach własnych przez kolejnych kilka lat.

Jesteśmy przekonani, że kolejny rok będzie dla Spółki udany.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marca 2017 rok



Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	2
Wprowadzenie do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku	4
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	20
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku	22
Noty do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku	28
Sprawozdanie zarządu z działalności Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2016 roku	63
Oświadczenia Zarządu Pragma Inkaso S.A.....	85
Opinia niezależnego biegłego rewidenta.....	87

WPROWADZENIE DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 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:	inkaso@pragma.pl
Adres strony internetowej:	www.pragma.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 31.12.2016 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:

- 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.
- 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.
- 800.000 akcji serii C o numerach od C 000001 do C 800.000 – z czego 91.050 akcji w posiadaniu Pragma Finanse Sp. z o.o. pozostała część – przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
- 360.000 akcji serii D o numerach od D 000001 do 360.000 – przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
- 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 2016 roku jest w nocy 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 31.12.2016 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 czteroosobowy. W jego skład na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodzi:

- Tomasz Boduszek jako Prezes Zarządu,
- Michał Kolmasiak jako Wiceprezes Zarządu
- Prot Zastawniak jako Członek Zarządu.
- Jacek Obrocki jako Członek Zarządu

W dniu 18 października w skład zarządu zostali powołani:

- Michał Kolmasiak jako Wiceprezes Zarządu
- Jacek Obrocki jako Członek Zarządu

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 2016 roku, a dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku oraz okres porównywalny. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie nie krótszym niż 12



miesiący od dnia sporządzenia sprawozdania. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

6. Nowe standardy, interpretacje i zmiany w opublikowanych standardach MSR i MSSF

Od 1 stycznia 2016 r. Spółkę obowiązują następujące standardy:

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych pt. Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji
- Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – zmiany do MSR 19
- Zmiany do MSSF 11 dotyczące nabycia udziału we wspólnej działalności
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dotyczące amortyzacji
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dotyczące upraw roślin
- Zmiany do MSR 27 dotyczące metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych
- Roczne zmiany MSSF 2012-2014
- Roczne zmiany MSSF 2010-2012
- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych w zakresie prezentacji ujawnionej informacji
- MSSF 8 Segmenty operacyjne w zakresie ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanego do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na politykę rachunkowości Spółki oraz na zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu dane.

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

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- „Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,



- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Według szacunków Spółki zastosowanie powyższych zmian nie będzie miało istotnego wpływu na prezentowane w sprawozdaniach finansowych spółki dane.

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.



8. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

9. 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
- 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, wyksięgowuje się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy, kwalifikowany jako dostępny do sprzedaży, nie podlega odwróceniu przez rachunek zysków i strat. Jeśli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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 następnych.

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

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

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania wartości niematerialnych:

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



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.

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 działalności 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.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne wykazywane są w wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wycena do wartości godziwej dokonywana jest przez Spółkę lub zewnętrznego rzeczoznawcę.

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

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 wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczące 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 odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób);
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych;
- wynik finansowy roku bieżącego;
- wypłacone zaliczki na poczet dywidendy oraz
- skutki błędów poprzednich okresów.

Niezarejestrowane emisje akcji prezentowane są w zobowiązaniach.

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 prowizje, 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 stosowanej 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 nieujętych w księgach jako aktywa lub zobowiązania.

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

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

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

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

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

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

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku nie podlegają dyskontowaniu.

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



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

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

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

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 prowadzi 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

17) Transakcje w walucie obcej

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych, które są walutą funkcjonalną Spółki.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie:



- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu średniego kursu wymiany złotego na dzień bilansowy, ustalanego przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

10. Polityka dotycząca dywidendy

Polityka dywidendowa dotychczas zakładała przeznaczanie istotnej części wypracowanego zysku na dywidendę dla Akcjonariuszy, a w pozostałej części przeznaczanie go na zwiększenie kapitału zapasowego. W kolejnych latach Zarząd będzie rekomendował przeznaczanie zysku na zwiększanie kapitału zapasowego.

11. Korekty opublikowanych sprawozdań finansowych

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

12 Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Spółki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywalnych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, przyjętych stawek amortyzacyjnych, wyceny portfeli (w skonsolidowanym sprawozdaniu).

Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym Zarząd stwierdził, że przyjęte stawki amortyzacji odpowiadają okresom użytkowania składników aktywów.

Odpisów aktualizujących należności dokonuje się na podstawie terminów zalegania z płatnościami oraz kondycji finansowej dłużników. Większych szacunków wymagają odpisy dotyczące udziałów i pożyczek. Odpis ujmuje się w wysokości różnicy między wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych wg efektywnej stopy procentowej. Szacowaniu podlega stopa dyskontowa, a także spodziewany czas oraz wysokość otrzymanych przepływów pieniężnych, a także wartość rezydualna.



Szacunki dotyczące rezerw na odprawy emerytalne i podobne – aktualna wartość rezerw zależy od wielu czynników, które są ustalane metodami aktuarialnymi. Założenia stosowane przy ustalaniu kosztu netto (dochodu) dla emerytur obejmują stopę dyskontową. Wszelkie zmiany tych założeń będą miały wpływ na wartość zobowiązań emerytalnych.

Szacunki dotyczące pozostałych świadczeń pracowniczych, głównie premii i nagród, oparte są na funkcjonujących w Spółce regulaminach. Wysokość utworzonej rezerwy uzależniona jest zarówno od oszacowanych czynników ilościowo-wartościowych, jak i od uznania oraz ostatecznej decyzji Zarządu Spółki.

Szacunki rezerw na przewidywane zobowiązania z tytułu działalności gospodarczej tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

Z poważaniem,

Zatwierdził i podpisał

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marca 2017 rok



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 2016	w tys. zł 2015	w tys. EURO 2016	w tys. EURO 2015
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	73 063	85 400	16 697	20 407
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 285	11 708	3 265	2 798
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 917	451	438	108
IV. Zysk (strata) brutto	(641)	5 156	(146)	1 232
V. Zysk (strata) netto	(440)	4 713	(101)	1 126
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 754 343	7 140 485	629 467	1 706 291
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 060 896)	(10 973 970)	(2 070 742)	(2 622 340)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 088 706	4 218 888	1 391 490	1 008 146
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(217 847)	385 402	(49 786)	92 096
X. Aktywa, razem	123 720	113 933	27 966	26 735
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	70 607	60 430	15 960	14 180
XII. Zobowiązania długoterminowe	31 675	27 436	7 160	6 438
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	38 931	32 995	8 800	7 742
XIV. Kapitał własny	53 113	53 503	12 006	12 555
XV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	832	864
XVI. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0,12)	1,28	(0,03)	0,31
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,12)	1,28	(0,03)	0,31
XIX. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,43	14,54	3,26	3,41
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,43	14,54	3,26	3,41
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	1,00	0,00	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 2016 średni kurs wyniósł: 4,4240;
- na dzień 31 grudnia 2015 średni kurs wyniósł: 4,2615;

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 2016: 4,3757;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015: 4,1848;

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Zatwierdził i podpisał

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marca 2017 rok



ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Noty	31.12.2016	31.12.2015
AKTYWA TRWAŁE		106 909 819,99	97 849 434,34
Rzeczowe aktywa trwałe	1	1 082 582,84	11 299 894,16
Wartości niematerialne	2	1 233 169,92	1 259 483,77
Akcje i udziały	3	45 277 801,46	46 455 300,85
Pozostałe aktywa długoterminowe	4	40 186 627,65	30 535 360,00
Inwestycje w nieruchomości	6	17 936 167,12	7 568 075,56
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	1 193 471,00	731 320,00
AKTYWA OBROTOWE		16 809 688,74	15 784 567,00
Należności z tytułu dostaw i usług	7	1 203 844,12	1 283 694,60
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	7	1 665 926,71	2 083 059,44
Wierzytelności nabyte	8	645 900,22	2 036 195,41
Faktoring	8	7 097 144,89	4 935 338,50
Pożyczki	8	3 827 672,34	1 600 900,69
Obligacje			800 000,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	280 410,88	498 258,05
Rozliczenia międzyokresowe	9	2 088 789,58	2 547 120,31
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	10	-	299 000,00
Aktywa razem:		123 719 508,73	113 933 001,34

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Noty	31.12.2016	31.12.2015
KAPITAŁ WŁASNY		53 112 560,20	53 502 818,26
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		24 222 309,46	19 337 619,63
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		49 949,27	-
Niepodzielony wynik, w tym:		(440 207,33)	4 884 689,83
Zysk (strata) netto okresu		(440 207,33)	4 712 736,59
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		31 675 479,81	27 435 682,85
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	2 035 250,00	1 761 847,00
Rezerwy długoterminowe	12	-	-



Kredyty i pożyczki długoterminowe	13	19 654 510,13	6 502 329,36
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	14	6 035 432,30	15 152 400,26
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	15	3 950 287,38	4 019 106,23
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		38 931 468,72	32 994 500,23
Kredyty i pożyczki	13	13 988 132,01	21 997 875,78
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	16 013 979,74	4 074 996,41
Inne zobowiązania finansowe	15	5 370 687,47	3 247 002,69
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	337 053,70	375 987,07
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	16	2 630 578,37	2 723 690,07
Rezerwy krótkoterminowe	12	285 529,81	240 324,42
Przychody przyszłych okresów	17	305 507,62	334 623,79
Pasywa razem:		123 719 508,73	113 933 001,34

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem		73 062 748,70	85 400 009,18
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie		28 455 858,12	34 293 708,56
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie		(24 898 965,38)	(30 193 531,47)
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		3 556 892,74	4 100 177,09
Przychody z zarządzania Funduszami		5 430 517,59	1 832 658,84
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności		12 555 875,62	9 974 116,02
Koszty zakupionych wierzytelności		(11 712 793,24)	(8 888 179,27)
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		843 082,38	1 085 936,75
Przychody z tytułu faktoringu		23 936 246,06	36 381 398,18
Koszty faktoringu		(22 166 251,41)	(34 609 822,39)
Przychód z tytułu faktoringu netto		1 769 994,65	1 771 575,79
Przychody z tytułu pożyczek		276 056,05	577 856,61
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych		527 485,43	493 744,64
Pozostałe przychody		1 880 709,83	1 846 526,33
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		14 284 738,67	11 708 476,05
Koszty działalności operacyjnej	18	(11 297 063,00)	(10 381 870,50)
Amortyzacja		(660 412,12)	(609 211,70)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(4 925 891,66)	(4 262 319,05)
Pozostałe koszty podstawowe		(5 710 759,22)	(5 510 339,75)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		2 987 675,67	1 326 605,55
Pozostałe przychody operacyjne	19	661 929,17	480 276,62
Pozostałe koszty operacyjne	20	(1 732 470,27)	(1 356 245,60)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1 917 134,57	450 636,57
Przychody finansowe	21	1 788 020,04	8 486 362,96
Koszty finansowe	22	(4 345 826,94)	(3 781 084,94)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		(640 672,33)	5 155 914,59
Podatek dochodowy	23	200 465,00	(443 178,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		(440 207,33)	4 712 736,59



ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	-	-
Inne całkowite dochody, w tym:	49 949,27	-
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	-	-
- skutki przeszacowania aktywów trwałych	61 665,77	-
- podatek odroczony	(11 716,50)	-
Składniki, które zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD (STRATA) ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	(390 258,06)	4 712 736,59
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję	(0,12)	1,28
Rozwodniony zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję	(0,12)	1,28
Całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję	(0,11)	1,28
Rozwodniony całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję	(0,11)	1,28

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	(640 672,33)	5 155 914,59
Korekty razem	3 395 014,92	1 984 570,28
Amortyzacja	660 412,12	10 381 870,50
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 547 079,72	(1 208 973,38)
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(661 464,18)	(654 192,75)
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 279 739,29	5 671 871,22
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(3 616 557,96)	477 192,60
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 346 447,84	(3 002 082,12)
Zmiana stanu rezerw	45 205,39	59 006,94
Zmiana stanu należności	496 983,21	(1 088 962,94)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(132 045,07)	254 300,26
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	429 214,56	742 417,75
Zwrócony (zapłacony) podatek dochodowy	-	124 781,00
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 754 342,59	7 140 484,87
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(163 615,37)	(180 188,29)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(169 448,55)	(88 663,64)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	287 642,26	134 259,31
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(97 288,00)	(4 103 164,07)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	31 651,49	-
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	(11 015 840,00)	(9 763 406,63)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	51 676,30
Wydatki na nabycie obligacji	-	(5 500 000,00)
Wpływy z wykupu obligacji	812 933,20	4 700 000,00



Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	1 336 000,00	-
Wydatki na nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych	(106 988,74)	(8 077,23)
Wpływy ze sprzedaży udziałów i akcji w jednostkach zależnych	24 058,13	-
Przejęcie spółki zależnej	-	441 805,55
Otrzymane dywidendy	-	3 341 788,32
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 060 895,58)	(10 973 970,38)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	34 290 000,00	27 073 000,00
Spłaty kredytów i pożyczek	(29 802 220,53)	(20 050 655,14)
Wpływy z tytułu obligacji	12 620 000,00	5 500 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	(10 000 000,00)	-
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	8 072 926,83	12 817 611,76
Spłaty z tytułu faktoringu	(5 975 810,38)	(15 117 305,78)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(412 850,08)	(351 138,65)
Dywidendy wypłacone	-	(3 680 000,00)
Korekta o wynik z lat poprzednich spółki przejętej	-	171 953,24
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 266 719,25)	(1 016 166,73)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(1 436 620,77)	(1 128 410,89)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 088 705,82	4 218 887,81
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(217 847,17)	385 402,30
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(217 847,17)	385 402,30
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	498 258,05	112 855,75
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	280 410,88	498 258,05
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-



Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie jednostkowe

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
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
Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2015 r.	-	-	-	-	-	-
w tym:						
zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	4 712 736,59	4 712 736,59
inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
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)
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
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.						
Stan na 1.01.2016 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	19 337 619,63	-	4 884 689,83	53 502 818,26
Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2016 r.	-	-	-	-	-	-
w tym:						
zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	(440 207,33)	(440 207,33)
inne całkowite dochody	-	-	-	49 949,27	-	49 949,27
Podział wyniku finansowego roku 2015	-	-	4 712 736,59	-	(4 712 736,59)	-
Podział wyniku z lat ubiegłych przejętej spółki zależnej	-	-	171 953,24	-	(171 953,24)	-
Stan na 31.12.2016 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	24 222 309,46	49 949,27	(440 207,33)	53 112 560,20



Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marca 2017 rok



NOTY DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ROCZNEGO 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	Informacje o zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym
35	Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Grunty	-	1 118 421,21
Budynki i budowle	231 501,69	8 619 797,26
Urządzenia techniczne i maszyny	166 200,11	136 840,92
Środki transportu	658 860,30	805 952,09
Pozostałe środki trwałe	26 020,74	32 698,56
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	586 184,12
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	1 082 582,84	11 299 894,16

Dodatkowe informacje	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
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	91 585,38	57 361,27
Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych oraz środków trwałych w leasingu finansowym, amortyzowanych	4 355 578,64	4 397 829,16
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	317 210,97	280 276,35
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	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016	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
Zwiększenia w okresie	-	-	90 278,62	386 452,51	7 564,32	-	55 752,66	540 048,11
Przejęcie spółki zależnej Brynowska 72 sp. Z o.o. i jej aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	90 278,62	15 852,95	7 564,32	-	55 752,66	169 448,55
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	370 599,56	-	-	-	370 599,56
Zmniejszenia w okresie	(1 118 421,21)	(9 381 497,17)	(17 647,40)	(1 179 452,35)	(8 688,83)	(678 202,00)	(55 752,66)	(12 439 661,62)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(6 799,55)	(1 179 452,35)	(8 688,83)	-	-	(1 194 940,73)
Przeniesienie do inwestycji w nieruchomości	(1 118 421,21)	(9 381 497,17)	-	-	-	(678 202,00)	(55 752,66)	(11 233 873,04)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2016	-	277 914,96	529 606,80	852 525,56	339 057,88	-	-	1 999 105,20
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



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 01.01.2016	1 039 614,87	320 134,66	839 573,31	307 483,83	92 017,88	2 598 824,55
Zwiększenie amortyzacji za okres	279 635,71	60 919,43	85 001,50	14 242,14	30 684,12	470 482,90
Amortyzacja przejęta z Brynowska 72 sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia amortyzacji za okres	(1 272 837,31)	(17 647,40)	(730 909,55)	(8 688,83)	(122 702,00)	(2 152 785,09)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(6 799,55)	(730 909,55)	(8 688,83)	-	(746 397,93)
Przeniesienie na inwestycje	(1 272 837,31)	-	-	-	(122 702,00)	(1 395 539,31)
Wartość umorzenia na 31.12.2016	46 413,27	363 406,69	193 665,26	313 037,14	-	916 522,36
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



2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Wartość firmy	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	1 141 105,73	922 896,56
Zaliczki na wartości niematerialne	-	336 587,21
Wartości niematerialne w budowie	92 064,19	-
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	1 233 169,92	1 259 483,77

2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016	1 599 009,83	336 587,21	-	1 935 597,04
Zwiększenia w okresie	408 138,39	23 997,02	92 064,19	524 199,60
Nabycia/wydatki bezpośrednie	47 554,16	23 997,02	92 064,19	163 615,37
Przeniesienie z zaliczek na wartości niematerialne	360 584,23	-	-	360 584,23
Zmniejszenia w okresie	(39 702,81)	(360 584,23)	-	(400 287,04)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	(360 584,23)	-	(360 584,23)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(2 543,52)	-	-	(2 543,52)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2016	1 967 445,41	-	92 064,19	2 059 509,60
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



2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2016	676 113,27	676 113,27
Zwiększenie amortyzacji za okres	189 929,22	189 929,22
Przejęcie Brynowska 72 sp. z o.o.	-	-
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(39 702,81)	(39 702,81)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(2 543,52)	(2 543,52)
Wartość umorzenia na 31.12.2016	826 339,68	826 339,68
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

3. Akcje i udziały

3.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Pragma Collect sp. z o.o.	Katowice	-	-
Pragma Faktoring SA	Katowice	43 237 384,01	43 156 334,40
Pragma Inwestycje sp. z o.o.	Katowice	2 038 536,45	2 038 536,45
Pragma Collect sp. z o.o. SKA	Katowice	-	1 260 430,00
Pragma Faktoring S.A. SKA	Katowice	-	-
Pragma Adwokaci sp.k.	Katowice	1 881,00	-
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:		45 277 801,46	46 455 300,85

3.2 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Stan na początek okresu	46 455 300,85	49 156 940,62
Zwiększenia w okresie	106 988,74	8 077,23
Nabycie akcji	81 049,61	8 077,23
aport	24 058,13	-
powstania spółki	1 881,00	-
Zmniejszenia	(1 284 488,13)	(2 709 717,00)
z tytułu sprzedaży	(1 284 488,13)	-
z tytułu przejęcia	-	(2 209 717,00)
z tytułu odpisu aktualizującego	-	(500 000,00)
AKCJE I UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	45 277 801,46	46 455 300,85



3.3 - Akcje i udziały specyfikacja na dzień 31.12.2016	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	2 149 556	2 852 880	2 149 556,00	43 237 384,01	-	83,77%	87,26%
Pragma Inwestycje sp. z o.o.	Katowice	21 100	21 100	2 110 000,00	2 038 536,45	-	95,05%	95,05%
Pragma Adwokaci sp.k.	Katowice	-	-	-	101 881*	-	-	-
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:		2 171 256	2 874 580	4 289 556	45 305 972,13	(30 051,67)		

*na dzień bilansowy, kapitał spółki komandytowej Pragma Adwokaci nie był opłacony. Został opłacony 12 stycznia 2017 Pragma Inkaso jest w spółce komandytariuszem.



4. Pozostałe aktywa długoterminowe

4.1 - Pozostałe aktywa długoterminowe	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Pożyczki	-	-
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Pragma 1	29 152 960,00	30 535 360,00
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Bonus Wierzytelności 2	6 086 448,90	-
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Bonus Wierzytelności 3	4 947 218,75	-
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	40 186 627,65	30 535 360,00

4.2 - Pozostałe aktywa długoterminowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Stan na początek okresu	30 535 360,00	15 905 714,15
Zwiększenia w okresie	12 839 725,70	14 629 645,85
Nabycia	11 000 000,00	9 713 745,33
Pożyczki udzielone	-	-
Wycena do wartości godziwej	1 839 725,70	4 915 900,52
Zmniejszenia	(3 188 458,05)	-
z tytułu wyceny	(679 498,05)	-
z tytułu wykupu	(2 508 960,00)	-
Odpis aktualizujący	-	-
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU:	40 186 627,65	30 535 360,00

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

5. Środki pieniężne

5.1 Środki pieniężne	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Środki pieniężne w kasie	10 263,10	36 529,50
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	270 147,78	461 728,55
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:	280 410,88	498 258,05

6. Inwestycje w nieruchomości

6.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Nieruchomości komercyjne	17 936 167,12	7 568 075,56
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM:	17 936 167,12	7 568 075,56



6.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Stan na początek okresu	7 568 075,56	386 203,49
Zwiększenia	10 399 743,05	7 536 472,07
Nabycia	97 288,00	5 558 764,07
Wycena	464 121,32	244 000,00
Zmiana głównego przeznaczenia - przeniesienie ze środków trwałych	9 838 333,73	1 733 708,00
Zmniejszenia	(31 651,49)	(354 600,00)
Sprzedaż	(31 651,49)	-
Wycena	-	(55 600,00)
Przeniesienie na aktywa trwałe do zbycia	-	(299 000,00)
Wycena do wartości godziwej	-	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	17 936 167,12	7 568 075,56

7. Należności

7.1 - Należności - wartość bilansowa	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	1 203 844,12	1 283 694,60
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	-	679 482,53
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	1 665 926,71	1 403 576,91
NALEŻNOŚCI RAZEM:	2 869 770,83	3 366 754,04



7.2 - Należności	Stan na dzień 31.12.2016			Stan na dzień 31.12.2015		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	1 481 198,02	(277 353,90)	1 203 844,12	1 347 491,61	(63 797,01)	1 283 694,60
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	-	-	-	679 482,53	-	679 482,53
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	1 791 041,18	(125 114,47)	1 665 926,71	2 025 088,48	(621 511,57)	1 403 576,91
RAZEM NALEŻNOŚCI:	3 272 239,20	(402 468,37)	2 869 770,83	4 052 062,62	(685 308,58)	3 366 754,04

7.3 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Odpisy na początek okresu	685 308,58	648 582,07
Utworzenie	324 884,79	56 920,75
Rozwiązanie	(17 342,06)	(20 194,24)
Wykorzystanie	(590 382,94)	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	402 468,37	685 308,58



8. Krótkoterminowe aktywa finansowe

8.2 - Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Stan na początek okresu	2 496 529,61	1 717 247,83
Utworzenie	559 135,38	779 650,48
Rozwiązanie	(85 292,57)	(368,70)
Wykorzystanie, w tym:	(588 465,61)	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	2 381 906,81	2 496 529,61

8.3 - Rotacja kluczowych aktywów w okresie:	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
Wartość aktywów finansowych na początek 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
Wydatki na aktywa finansowe w okresie umowy, tym:	(40 646 221,64)	(36 194 831,19)
a. pożyczki	(15 249 799,00)	-
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	(25 396 422,64)	(36 194 831,19)
Wpływy z aktywów finansowych w okresie w tym:	38 310 122,93	49 122 033,77
a. pożyczki	11 633 241,04	4 251 939,62
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	26 676 881,89	44 870 094,15
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(661 464,18)	(654 192,75)
Wartość aktywów finansowych na koniec okresu w tym:	11 570 717,45	8 572 434,60
a. pożyczki	3 827 672,34	1 600 900,69
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	7 743 045,11	6 971 533,91
Wskaźnik % rotacji w tym:	380,38%	433,95%
a. pożyczki	428,59%	166,43%
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	362,59%	511,92%

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	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Stan na początek okresu	800 000,00	-
Zwiększenia w okresie	12 933,20	5 583 292,62
wartość nominalna	-	5 500 000,00
odsetki naliczone	12 933,20	83 292,62
Pożyczki udzielone	-	-
Zmniejszenia	(812 933,20)	(4 783 292,62)
wykup	(800 000,00)	(4 700 000,00)
odsetki otrzymane	(12 933,20)	(83 292,62)
Odpis aktualizujący	-	-
POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU:	-	800 000,00



9. Rozliczenia międzyokresowe

9.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności*	1 429 742,35	1 794 655,93
Koszty związane z inkasem wierzytelności*	394 892,16	346 122,51
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	8 890,53	87 757,02
Koszty związane z umowami faktoringu	7 458,84	41 652,16
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	169 751,96	187 415,84
Koszty związane z umowami refinansowania	62 145,47	4 346,23
Koszty związane z należnościami własnymi	15 908,27	85 170,62
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	2 088 789,58	2 547 120,31

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

10. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

10.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Nieruchomości	-	299 000,00
Odpisy aktualizujące	-	-
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA RAZEM:	-	299 000,00

10.2 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia - zmiany stanu w okresie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Stan na początek okresu sprawozdawczego	299 000,00	1 733 708,00
Zwiększenie	1 260 430,00	299 000,00
z tytułu korekty prezentacji - przeniesienie z inwestycji w udziały	1 260 430,00	-
zmniejszenia	(1 559 430,00)	(1 733 708,00)
z tytułu sprzedaży nieruchomości	(299 000,00)	-
z tytułu przeniesienia na Inwestycje w nieruchomości	-	(1 733 708,00)
z tytułu sprzedaży akcji	(1 260 430,00)	-
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA NA KONIEC OKRESU:	-	299 000,00

11. Kapitał własny

11.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 31.12.2016	Ilość akcji na dzień 31.12.2015
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 31.12.2016	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. Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o. (Spółka zależna od Domu Maklerskiego BDM S.A.)	1 655 550	2 295 550	1,00	1 655 550	44,99%	53,14%
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	6,98%	5,95%
Pozostali	683 636	683 636	1,00	683 636	18,58%	15,82%
RAZEM:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

11.3 - Zysk (strata) na akcję i rozwodniony zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2015
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(440 207,33)	4 712 736,59
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000	3 680 000
zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję	(0,12)	1,28
rozwodniony zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję	(0,12)	1,28
CAŁKOWITY DOCHÓD (STRATA) ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	(390 258,06)	4 712 736,59
całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję	(0,11)	1,28
rozwodniony całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję	(0,11)	1,28

11.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Wartość księgową	53 112 560,20	53 502 818,26
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000
Wartość księgową na jedną akcję	14,43	14,54
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	14,43	14,54

12. Rezerwy

12.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 035 250,00	1 761 847,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	2 035 250,00	1 761 847,00
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	181 216,19	135 785,46
Rezerwy na premie Zarządu	73 313,62	76 538,96
Pozostałe rezerwy	31 000,00	28 000,00
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	285 529,81	240 324,42



	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
12.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie		
Stan na początek okresu	2 002 171,42	968 169,48
Utworzenie	459 708,58	1 211 696,45
Wykorzystanie	(127 538,96)	(110 165,00)
Rozwiązanie	(13 561,23)	(67 529,51)
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	2 320 779,81	2 002 171,42

13. Kredyty i pożyczki

13.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Długoterminowe kredyty bankowe	1 574 510,13	1 855 329,36
Długoterminowe pożyczki	18 080 000,00	4 647 000,00
w tym:	-	-
Kapitał	19 654 510,13	6 502 329,36
Kredyty bankowe	1 574 510,13	1 855 329,36
Pożyczki	18 080 000,00	4 647 000,00
Odsetki	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	19 654 510,13	6 502 329,36
Krótkoterminowe kredyty bankowe	7 257 104,62	10 882 475,79
Krótkoterminowe pożyczki	6 731 027,39	11 115 399,99
w tym:		
Kapitał	13 327 104,62	21 845 475,79
Kredyty bankowe	7 257 104,62	10 882 475,79
Pożyczki	6 070 000,00	10 963 000,00
Odsetki	661 027,39	152 399,99
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	661 027,39	152 399,99
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	13 988 132,01	21 997 875,78



13.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 31.12.2016	Wartość kredytu	Saldo	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Długoterminowe								
kredyt inwestycyjny	480 000,00	213 976,02	69 397,56	144 578,46	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 Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku, pełnomocnictwa do rachunków bankowych, hipoteka zwykła w kwocie 3.120.000,00 zł i kaucyjna do kwoty 655.200,00 zł na nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia, cesja praw z umów najmu kredytowanej nieruchomości
kredyt inwestycyjny	3 120 000,00	1 647 136,47	217 204,80	1 429 931,67	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku.	22-07-2024	Zastaw rejestrowy na 703.324 akcjach imiennych Pragma Faktoring, zastaw zwykły na 1.439.462 akcjach na okaziciela Pragma Faktoring
pożyczka od jednostek powiązanych	18 000 000,00	18 654 657,53	654 657,53	18 000 000,00	PLN	oprocentowanie zmienne	07-07-2021	
pożyczka od osób prywatnych powiązanych ze spółką	80 000,00	80 000,00	-	80 000,00	PLN	oprocentowanie stałe	02-01-2018	



Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	21 680 000,00	20 595 770,02	941 259,89	19 654 510,13				
						Krótkoterminowe		
kredyt w rachunku bieżącym (limit wielocelowy)	10 000 000,00	6 959 913,81	6 959 913,81	-	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku	23-10-2018	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	60 000,00	10 588,45	10 588,45	-	PLN	oprocentowanie stałe	15 dni	
pożyczka od pozostałych osób prywatnych wg oprocentowania pożyczki	437 000,00	437 000,00	437 000,00	-	PLN	oprocentowanie stałe	02-01-2017	
pożyczka od osób prywatnych powiązanych ze spółką	1 610 000,00	1 610 000,00	1 610 000,00		PLN	oprocentowanie stałe	02-01-2017	
pożyczka od jednostek powiązanych	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00		PLN	oprocentowanie stałe	02-01-2017	weksel własny in blanco
pożyczka od jednostek powiązanych	23 000,00	23 000,00	23 000,00		PLN	oprocentowanie stałe	31-12-2017	
pożyczka od pozostałych jednostek	1 000 000,00	1 006 369,86	1 006 369,86		PLN	oprocentowanie stałe	02-01-2017	weksel własny in blanco
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	16 130 000,00	13 046 872,12	13 046 872,12	-	-			



13.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	3 089 497,74	424 126,57

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

14.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji				
Stan na dzień 31.12.2016				
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	22 120 000,00	22 049 412,04	109 137,50	
Seria D*	10 000 000,00	9 971 868,03	67 025,79	14.11.2017
Seria E	5 500 000,00	5 448 932,56	31 665,33	22.05.2018
Seria PA	620 000,00	621 074,23	2 909,16	06.12.2018
Seria GR1	6 000 000,00	6 007 537,22	7 537,22	17.04.2017
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	6 120 000,00	6 035 432,30	-	
Seria E	5 500 000,00	5 417 267,23	-	
Seria PA	620 000,00	618 165,07	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	16 000 000,00	16 013 979,74	109 137,50	
Seria D*	10 000 000,00	9 971 868,03	67 025,79	
Seria E	-	31 665,33	31 665,33	
Seria PA	-	2 909,16	2 909,16	
Seria GR1	6 000 000,00	6 007 537,22	7 537,22	

14.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji				
Stan na dzień 31.12.2015				
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego 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	

*W dniu 7 marca br. obligacje serii D zostały przedterminowo spłacone.



15. Inne zobowiązania finansowe

15.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Długoterminowe	3 950 287,38	4 019 106,23
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	3 950 287,38	4 019 106,23
Krótkoterminowe	5 370 687,47	3 247 002,69
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	405 291,26	378 722,93
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	4 965 396,21	2 868 279,76

Spółka zobowiązana jest przedwstępną umową sprzedaży do nabycia nieruchomości inwestycyjnej za cenę 2,3 mln zł. od finansującego, użytkowanej na podstawie umowy leasingu finansowego po zakończeniu okresu trwania umowy tj. do końca 2021 roku

15.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego	Za okres zakończony 31.12.2016	Za okres zakończony 31.12.2015
Do 1 roku	405 291,26	378 722,93
Od roku do 5 lat	3 950 287,38	4 019 106,23
Powyżej 5 lat	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	4 355 578,64	4 397 829,16

15.3 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego	Za okres zakończony 31.12.2016	Za okres zakończony 31.12.2015
Do 1 roku	100 379,36	94 125,79
Od roku do 5 lat	447 897,90	-
Powyżej 5 lat	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	548 277,26	94 125,79

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

16.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	337 053,70	375 987,07
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	963,51	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	407 755,91	133 609,17
Zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych*	1 563 724,70	1 732 737,72
Zobowiązania z tytułu umów powierniczego przelewu wierzytelności	363 530,73	237 024,72
Zobowiązania z tytułu umów upoważnienia inkasowego	5 370,06	1 543,36
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	208 029,22	567 711,96
Kwoty do zwrotu	59 897,17	29 954,44
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	21 307,07	21 108,70
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	2 967 632,07	3 099 677,14



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

17. Przychody przyszłych okresów

17.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Przychody z umów faktoringu	121 407,62	108 379,11
Pozostałe przychody	184 100,00	226 244,68
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	305 507,62	334 623,79

18. Koszty według rodzaju

18.1 - Koszty według rodzaju za okres	za okres zakończony 31.12.2016	za okres zakończony 31.12.2015
Amortyzacja	660 412,12	609 211,70
Zużycie materiałów i energii	516 153,20	528 379,19
Usługi obce	4 223 520,94	4 338 345,34
Podatki i opłaty	752 946,62	444 919,05
Wynagrodzenia	4 019 449,94	3 534 939,71
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	906 441,72	727 379,34
Pozostałe koszty rodzajowe	218 138,46	198 696,17
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	11 297 063,00	10 381 870,50

19. Pozostałe przychody operacyjne

19.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	za okres zakończony 31.12.2016	za okres zakończony 31.12.2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	17 641,13
Odwrocenie odpisów aktualizujących	102 634,63	69 424,54
Odszkodowania	13 404,16	8 858,90
Roczna korekta VAT	-	-
Przychody z należności własnych	45 659,77	70 482,92
Pozostałe	47 567,96	25 917,77
Refaktury	50 207,60	43 951,36
przychody z wyceny nieruchomości	402 455,05	244 000,00
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	661 929,17	480 276,62

20. Pozostałe koszty operacyjne

20.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	za okres zakończony 31.12.2016	za okres zakończony 31.12.2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	214 327,03	-
Strata ze zbycia wierzytelności	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	884 020,17	892 171,23
Inne koszty operacyjne	386 684,07	329 329,37
roczna korekta vat	247 439,00	134 745,00
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 732 470,27	1 356 245,60



21. Przychody finansowe

21.1 - Przychody finansowe za okres	za okres zakończony 31.12.2016	za okres zakończony 31.12.2015
Odsetki	32 825,68	162 060,74
Dywidendy otrzymane	411 534,61	3 341 788,32
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	6 015,57	-
Wycena jednostek uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych	1 301 165,70	4 915 900,52
Przychody z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych	15 840,00	-
Pozostałe przychody finansowe	20 638,48	66 613,38
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	1 788 020,04	8 486 362,96

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 31.12.2016	za okres zakończony 31.12.2015
Odsetki	3 437 200,69	2 586 044,71
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	8 082,22
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	1 535,35	-
Utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	223 430,00	500 000,00
Pozostałe koszty finansowe	542 722,85	686 958,01
Wycena jednostek uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych	140 938,05	-
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	4 345 826,94	3 781 084,94

23. Podatek dochodowy

23.1 - Podatek dochodowy za okres	za okres zakończony 31.12.2016	za okres zakończony 31.12.2015
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	188 748,50	(443 178,00)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY, w tym:	188 748,50	(443 178,00)
- ujęty w wyniku finansowym	200 465,00	(443 178,00)
- ujęty w innych całkowitych dochodach	(11 716,50)	-

23.2 - Podatek dochodowy - wyjaśnienie różnic między podatkiem obliczonym według stawki obowiązującej o podatkiem wykazanym	Za okres zakończony 31.12.2016	Za okres zakończony 31.12.2015
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	(640 672,33)	5 155 914,59
Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w okresie (19%)	(121 728,00)	979 624,00
Podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych ujęty w bieżącym okresie sprawozdawczym	-	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 071 727,36	1 470 368,89
Dodatkowe koszty podatkowe	(2 441 431,06)	(1 245 761,56)



Przychody nie będące przychodami podatkowymi	(411 534,61)	(3 365 671,26)
Dodatkowe przychody podatkowe	242 216,21	733 985,61
Suma przychodów i kosztów stanowiących trwałą różnicę między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania	(1 539 022,10)	(2 407 078,32)
Podatek od różnic trwałych między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania	(292 414,00)	(457 345,00)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 583 356,74	1 209 253,05
Dodatkowe koszty podatkowe	-	-
Przychody nie będące przychodami podatkowymi	(2 292 900,34)	(5 387 048,84)
Dodatkowe przychody podatkowe	-	-
Straty podatkowe	(4 586 562,27)	-
Suma przychodów i kosztów stanowiących przejściową różnicę między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania	(4 296 105,87)	(4 177 795,79)
Podatek od różnic przejściowych uwzględnionych przy obliczaniu odroczonego podatku dochodowego	(816 260,00)	(793 781,00)
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu finansowym	-	-
Efektywna stopa opodatkowania	31%	9%
Strata podatkowe	(1 889 238,03)	(1 428 959,52)

23.3 - Odroczonego podatek dochodowy	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Wpływ na wynik 31.12.2016	Wpływ na wynik 31.12.2015
	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość
Aktywa z tytułu ODPD				
Wycena zobowiązań finansowych	930 388,20	308 891,36	621 496,84	232 201,89
Rezerwy	285 529,81	240 324,42	45 205,39	121 171,79
Odpisy aktywów finansowych	324 884,79	500 000,00	(175 115,21)	500 000,00
Strata podatkowa	4 586 562,27	2 697 324,24	1 889 238,03	1 714 597,92
Zmiana wynikająca z przejęcia spółki zależnej	-	-	-	(98 457,89)
Pozostałe	154 059,31	102 513,41	51 550,90	1 676,57
AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	1 193 471,00	731 320,00	462 151,00	469 526,00
Rezerwa z tytułu ODPD				
Wycena inwestycji finansowych	8 104 487,45	7 636 556,15	(467 931,30)	(4 811 877,20)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	402 455,05	-	(340 783,78)	-
Wycena zobowiązań finansowych	2 204 901,53	1 636 320,95	(568 580,58)	(319 673,58)
Zmiana wynikająca z przejęcia spółki zależnej	-	-	-	327 847,37
Pozostałe	-	-	-	-
REZERWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	2 035 250,00	1 761 847,00	(261 686,00)	(912 704,00)

Spółka nie rozpoznała różnic przejściowych, na które nie utworzyła aktywa z tytułu podatku dochodowego. Aktywa z tytułu podatku dochodowego zostaną wykorzystane zgodnie z przepisami podatkowymi, pozwalającymi zaliczyć poniesione koszty lub uzyskane straty podatkowe w określonym okresie.

Za wyjątkiem strat podatkowych, aktywa zostaną wykorzystane w okresie 1 roku od dnia bilansowego.



24. Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi

24.1 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi na 31.12.2016	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.	Leaselink 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	-	21 369,86	-	-	48 372,61	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	467 154,13	90,12	-	(1 183,25)	-	-	41 313,47
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i faktoringu	-	-	-	13 367,99	-	-	-	-
Przychody z tyt. umowy najmu	1 200,00	328 406,49	7 078,56	-	34 831,10	1 694,72	2 819,04	193 763,04
Przychody netto z tyt. usług pośrednictwa handlowego i innych usług	-	1 332 072,16	-	5 070 550,34	52 907,36	-	7 220,24	24 733,34
Zaliczki	-	-	-	44 100,00	-	-	-	-
Przychody z tyt. wykupu certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	2 524 800,00	-	-	-	-
Przychody z tyt. sprzedaży akcji	-	-	-	-	1 037 000,00	-	-	-
Koszty z tytułu usług	-	94 238,33	-	-	-	-	248 985,50	290 157,56
Koszty z tytułu odsetek	1 937,57	132 624,64	-	-	500 555,04	-	102 073,94	688 684,93
Pozostałe poniesione koszty	-	800,00	-	-	-	-	-	10 755,61
Koszty związane z emisją obligacji	-	-	-	-	-	-	-	1 900,00
koszty związane ze sprzedażą środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	6 500 000,00	-	-	3 500 000,00	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	-	-	-	-	2 348 372,61	-	-	-
Pożyczki otrzymane	10 000,00	12 700 000,00	-	-	-	-	580 000,00	21 000 000,00
Saldo na koniec okresu z tytułu	23 000,00	-	-	-	-	-	1 690 000,00	21 654 657,53



otrzymanych pożyczek przez Spółkę								
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	64 857,65	-	-	91 226,91	-	-	1 404,36
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	-	454,42	-	-	91 860,73
Należności krótkoterminowe	-	166 169,17	436,60	240 755,91	3 862,07	1 309,89	422,15	76 526,24
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-	12 199,14	18 331,31
zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	-	6 007 537,22	-	-	-	-
koszty z tytułu umów refinansowania	-	140 595,33	-	-	-	-	-	-
saldo z tytułu umów refinansowania	-	4 965 396,21	-	-	-	-	-	-
wykup certyfikatów Pragma 1 FIZ NFS	-	-	-	2 247 384,54	-	-	-	-
odsetki od obligacji nabytych	-	-	-	12 933,20	-	-	-	-
odsetki od obligacji wyemitowanych	-	-	-	87 791,51	-	-	-	-
odsetki od certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-	25 832,88
nabycie akcji	-	81 049,61	-	-	-	-	-	-
jednostki uczestnictwa w Bonus 2 FIZ NFS	-	-	-	-	-	-	-	6 000 000,00
jednostki uczestnictwa w Bonus 3 FIZ NFS	-	-	-	-	-	-	-	5 000 000,00
otrzymana dywidenda	-	-	-	-	411534,61	-	-	-



24.2 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi 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 powiązane ze Spółką	Pozostałe podmioty powiązane 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 faktoringu	-	-	-	-	-	-	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	-	-



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

Spółki stanowiące Grupę Kapitałową Pragma Inkaso na dzień 31-12-2016:

- 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

Spółki współkontrolowane (pośrednio przez Pragma Faktoring S.A.):

- Leaselink Sp. z o. o.
- Mint Software Sp. z o. o.

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi to:

powiązane kapitałowo:

- Pragma Collect sp. z o.o.
- Pragma Finanse sp. z o.o.
- Beskidzki Dom Maklerski S.A. i podmioty powiązane
- Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NS FIZ
- Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso NS FIZ
- Pragma Adwokaci Bukowska Celary Feder sp.k.

oraz powiązane przez kluczowe kierownictwo

- Invico S.A.
- ASSEO Paper sp. z o. o.
- Inpol Papier sp. z o. o.
- Profi-Link sp. z o.o.
- DFI sp. z o.o.
- VBCP ASSET Management sp. z o.o.
- Olson Sp. z o.o.

25. Gwarancje i poręczenia

25.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Od jednostek powiązanych	3 000 000,00	3 000 000,00
Poręczenie pożyczek udzielone przez Pragma Faktoring S.A.	3 000 000,00	3 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu udzielone przez Pragma Faktoring S.A.	-	-
Od pozostałych jednostek	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	3 000 000,00	3 000 000,00



25.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Dla jednostek powiązanych	136 210 147,65	110 894 960,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii E, F i G dla Pragma Faktoring S.A.	-	52 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii H, I, J i K dla Pragma Faktoring S.A.	80 600 000,00	-
Poręczenie spłaty pożyczek dla Pragma Faktoring S.A.	-	500 000,00
Poręczenie spłaty kredytów dla Pragma Faktoring S.A.	30 000 000,00	31 065 200,00
Poręczenie dotyczący emisji obligacji serii D dla Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	-	13 000 000,00
Poręczenie dla Pragma Collect Sp. z o.o. SKA z tytułu gwarancji i rękojmi	-	300 000,00
Poręczenie dla nabywców certyfikatów - maksymalna kwota gwarancji*	14 576 480,00	14 029 760,00
Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**	6 086 448,90	-
Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty***	4 947 218,75	-
Dla pozostałych jednostek	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	136 210 147,65	110 894 960,00

* w dniu 5 listopada 2015 zawarto umowę o świadczenie gwarancyjne zgodnie z którą emitent gwarantuje posiadaczom wskazanych w umowie certyfikatów gwarantowanych serii H-Q osiągnięcie wewnętrznej stopy zwrotu z tych certyfikatów w terminie do dnia 1 lipca 2019 r. nie niższej niż 6% w skali roku. Wysokość świadczenia jest 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).

** 5 maja 2016 zawarto umowy gwarancyjne, zgodnie z którymi Emitent gwarantuje posiadaczom certyfikatów wyemitowanych przez Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NSFIZ w terminie 4 lat od dnia utworzenia Funduszu osiągnięcie stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 5% rocznie

*** 4 lipca 2016 zawarto umowy gwarancyjne, zgodnie z którymi Emitent gwarantuje posiadaczom certyfikatów wyemitowanych przez Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso NSFIZ w terminie 4 lat od dnia utworzenia Funduszu osiągnięcie stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 5% rocznie



26. Instrumenty finansowe

26.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Aktywa finansowe	54 907 526,81	42 972 806,69
Certyfikaty inwestycyjne Funduszu Pragma 1, Bonus 2 i Bonus 3 - Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	40 186 627,65	30 535 360,00
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 827 672,34	1 600 900,69
Należności własne wyceniane w nominale	1 203 844,12	1 283 694,60
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 665 926,71	2 083 059,44
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	7 743 045,11	6 971 533,91
Środki pieniężne	280 410,88	498 258,05
Zobowiązania finansowe	67 980 661,10	58 093 387,87
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	65 013 029,03	54 993 710,73
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	337 053,70	375 987,07
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	2 630 578,37	2 723 690,07

26.2 -Instrumenty finansowe według kategorii	Przychody (koszty) z tytułu odsetek i wynagrodzenia	Przychody (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązania (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski (straty) z tytułu wyceny	Razem
	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2016	
Aktywa finansowe					
Certyfikaty inwestycyjne Funduszu Pragma 1, Bonus 2 i Bonus 3 - Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	1 160 227,65	1 160 227,65
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	276 056,05	-	(423 673,51)	-	(147 617,46)
Należności własne wyceniane w nominale	0,00	-	(218 850,32)	-	(218 850,32)
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	-	-	33 476,24	-	33 476,24
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	2 613 077,03	-	275 742,58	-	2 888 819,61
Środki pieniężne	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w	(3 979 923,54)	-	-	-	(3 979 923,54)



zamortyzowanym koszcie					
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	-	-	-	-	-
Razem	(1 090 790,46)	-	(333 305,01)	1 160 227,65	(263 867,82)

Wartość godziwa instrumentów finansowych nie odbiega od ich wartości księgowej.



26.2 - Instrumenty finansowe -
ryzyko stopy procentowej na dzień

Specyfikacja	31.12.2016			31.12.2015		
	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:	21 977 171,75	80 000,00	-	20 520 075,50	4 647 000,00	-
Należności:	10 924 817,23	-	-	6 536 239,19	-	-
Pożyczki udzielone	3 827 672,34	-	-	1 600 900,69	-	-
Faktoring	7 097 144,89	-	-	4 935 338,50	-	-
Zobowiązania:	11 052 354,52	80 000,00	-	13 983 836,31	4 647 000,00	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	6 086 958,31	80 000,00	-	11 115 556,55	4 647 000,00	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	4 965 396,21	-	-	2 868 279,76	-	-
Oprocentowanie zmienne:	24 320 444,70	29 216 322,14	343 907,67	15 336 038,57	20 465 723,38	561 112,47
Należności:	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania:	24 320 444,70	29 216 322,14	343 907,67	15 336 038,57	20 465 723,38	561 112,47
Kredyty i pożyczki otrzymane	7 901 173,70	19 230 602,46	343 907,67	10 882 319,23	1 294 216,89	561 112,47
Obligacje	16 013 979,74	6 035 432,30	-	4 074 996,41	15 152 400,26	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	405 291,26	3 950 287,38	-	378 722,93	4 019 106,23	-



26.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowe

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.

Instrumenty finansowe według kategorii	2016		
	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	26 821 026,30	(134 105,13)	134 105,13
Obligacje wyemitowane	22 120 000,00	(110 600,00)	110 600,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	4 355 578,64	(21 777,89)	21 777,89
Razem	-	(266 483,02)	266 483,02

26.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

26.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

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

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

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



26.6 – Hierarchia wyceny wg wartości godziwej

Poniższa tabela zestawia analizę instrumentów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, w zależności od wybranej metody wyceny. W zależności od poziomu wyceny zastosowano następujące dane wejściowe do modeli wyceny:

Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,

Poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),

Poziom 3: dane wejściowe nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Spółka nie dokonywała transferów pomiędzy poziomami w latach 2015-2016.

Hierarchia wyceny wg wartości godziwej	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Poziom 2	17 936 167,12	7 568 075,56
Nieruchomości inwestycyjne	17 936 167,12	7 568 075,56
Poziom 3	40 186 627,65	30 535 360,00
Certyfikaty inwestycyjne	40 186 627,65	30 535 360,00
Razem	58 122 794,77	38 103 435,56

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%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	20 100	0,55%	0,47%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje 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	331 110	9,00%	10,63%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	662 220	18,00%	21,26%



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	662 220	18,00%	21,26%

28. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

29. Segmenty operacyjne

29.1 - Segmenty operacyjne według przychodów brutto

	01.01 - 31.12.2016		01.01 - 31.12.2015	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	71 966 527,01	98,50%	83 722 985,07	98,04%
Zagranica	1 096 221,69	1,50%	1 677 024,11	1,96%
RAZEM	73 062 748,70	100,00%	85 400 009,18	100,00%

według przychodów netto

	01.01 - 31.12.2016		01.01 - 31.12.2015	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	14 161 941,96	99,14%	11 531 716,01	98,49%
Zagranica	122 796,71	0,86%	176 760,04	1,51%
RAZEM	14 284 738,67	100,00%	11 708 476,05	100,00%

30. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

30.1 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w okresie

01.01.2016 - 31.12.2016

	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	73 380,00	-	73 313,62	-
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	35 568,00	-	-	-
Prot Zastawniak Członek Zarządu	-	-	-	290 000,00
Jacek Obrocki - Członek Zarządu	-	-	-	-

01.01.2015 - 31.12.2015

	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	73 380,00	-	76 538,96	-
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	74 400,00	-	-	23 100,00

30.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki otrzymane w Spółce

01.01.2016 31.12.2016 01.01.2015 31.12.2015

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Anna Kędzierska	641,46	962,19
Marek Mańka	1 282,92	1 282,92
Marcin Nowak	1 235,87	1 282,92
Tomasz Lalik	1210,7	641,46
Dariusz Zych	962,19	641,46
Ireneusz Rymaszewski	962,19	641,46



	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
30.3 - Odsetki i salda od pożyczek udzielonych Spółce przez członków Rady Nadzorczej Spółki	Odsetki	Odsetki	Salda pożyczek	Salda pożyczek
Rafał Witek	-	13 434,66	-	-

31. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do audytu sprawozdania finansowego

31.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	Za rok zakończony 31.12.2016	Za rok zakończony 31.12.2015
Za wykonanie badania i przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	54 000,00	49 000,00
Za inne usługi	-	4 000,00
RAZEM WYNAGRODZENIE	54 000,00	53 000,00

32. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

32.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce	Za rok zakończony 31.12.2016	Za rok zakończony 31.12.2015
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	75	67
RAZEM PRZECIĘTNA LICZBA ETATÓW	75	67

33. Propozycja pokrycia straty-podziału zysku

Zarząd proponuje stratę netto za rok 2016 w kwocie (440.207,33 zł) pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

34. Informacje o istotnych zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym

W dniu 7 marca br. Spółka dokonała przedterminowej spłaty obligacji serii D w wysokości nominalnej 10 mln zł

W dniu 15 marca 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy które podjęło uchwałę 4/3/2017 w sprawie emisji Obligacji serii F, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalystr.

35. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki wskazane i opisane są dokładnie w notach nr 13, 14 i 25.



Z poważaniem,
Zatwierdził i podpisał
Zarząd Pragma Inkaso S.A.
Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki- Członek Zarządu
Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marca 2017 rok



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PRAGMA INKASO S.A.

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 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 i 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. Spółka świadczy usługę windykacji na zlecenie w oparciu o umowę powierniczego przelewu wierzytelności oraz upoważnienia inkasowego.

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.

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.

Serwisowanie portfeli wierzytelności

Pragma Inkaso S.A. jako licencjonowany serwisier (zgodnie z zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego) zarządza portfelem wierzytelności Funduszu Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny oraz utworzonych w 2016 r. funduszy Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Fundusze te zostały utworzone na



podstawie umów zawartych pomiędzy Pragma Inkaso jako serwisierem a Money Makers TFI S.A. z Grupy Alior Bank S.A. jako reprezentantem Funduszy.

2. Działalność oraz sytuacja finansowa i majątkowa

W 2016 r. Pragma Inkaso S.A. wypracowała **przychody o 22 % wyższe** niż rok wcześniej. **Wyższy, o przeszło 400 %, był również wynik operacyjny Spółki.** Mimo tych bezdyskusyjnych wzrostów, Spółka odnotowała stratę na poziomie netto, co było efektem wysokich kosztów finansowych (związanych z częściowo holdingowym profilem działalności Spółki) przy zdecydowanie niższych niż rok wcześniej przychodach finansowych (głównie braku dywidendy ze spółki zależnej Pragma Faktoring).

Szacunkowe wyniki poszczególnych linii biznesowych Spółki w 2016 r. prezentują się następująco:

Zysk/(strata) netto w 2016 roku (w mln zł)	
Działalność serwiserska	1,37
Działalność poza serwiserska (windykacja na zlecenie, finansowanie wierzytelności)	(0,34)
Działalność holdingowa	(1,4)
Wynajem nieruchomości	(0,03)

Analizując działalność Pragma Inkaso należy podkreślić:

- a. **bardzo dobre wyniki działalności serwiserskiej** (zarządzanie portfelami funduszy sekurytyzacyjnych): Spółka odnotowała w tym obszarze przychody niemal o 200 % wyższe niż rok wcześniej; dojrzały już fundusz Pragma 1 przez nią zarządzany odnotowuje bardzo wysokie wpływy gotówkowe, co potwierdza, iż Spółka posiada w obszarze portfeli biznesowych znaczące na tle rynku kompetencje i know how;

Wartość portfela Pragma 1 NFS (w tys. zł)	
Wartość bilansowa portfeli na początek 2016 r.	31 081
Wartość bilansowa portfeli na koniec 2016 r.	32 803
Wpływy z portfeli w 2016 r.	14 069
Wpływy gotówkowe/średnia wartość portfeli	44,05%

- b. wyniki poniżej oczekiwania odnotowane w ramach działalności w obszarze windykacji, zakupu i faktoringu wierzytelności nie portfelowych (poza serwiserskiej);
- c. wysokie koszty finansowe działalności holdingowej (w której skupiają się inwestycje w akcje i udziały spółek zależnych oraz funduszy inwestycyjnych); bardzo dobre wyniki głównej inwestycji (Pragma Faktoring S.A.) nie przełożyły się na przychody finansowe Spółki z uwagi na brak dywidendy, dodatkowo Spółka poniosła koszty finansowania inwestycji w nowe fundusze sekurytyzacyjne Bonus 2 i Bonus 3 podczas gdy w 2016 r. fundusze te były skoncentrowane na procesie zakupu portfeli, ich windykację rozpoczęły w 2017 r. i w 2016 r. nie pojawiły się w związku z tymi inwestycjami ani wzrosty wartości certyfikatów ani dodatkowe (ponad te z Pragma 1) przychody serwiserskie.



Bardzo ważnym dla Pragma Inkaso, choć ze względu na zasady polityki rachunkowości Spółki nie mającym odzwierciedlenia w jednostkowych wynikach, jest obszar działalności spółki zależnej Pragma Faktoring. Odnotowała ona rekordowe wyniki jeśli chodzi o przychody i wielkość portfela, poczyniła duże inwestycje w dalszy rozwój działalności faktoringowej, a także dokonała ciekawych inwestycji w fintechową spółkę LeaseLink Sp. o.o. oraz zwiększającą znacząco kompetencje Grupy spółkę programistyczną Mint Software Sp. z o.o.

W 2017 r. Spółka będzie ukierunkowywać swoje działania na:

- a. Dalsze zwiększanie przychodów z działalności serwiserskiej; wyżej wspomniane procesy zakupu portfeli i duży (55 mln zł) budżet zakupowy w Bonus 2 i Bonus 3 (pozwalający zbudować portfel wierzytelności istotnie większy niż dotąd obsługiwany w ramach Pragma 1) stwarzają dla Pragma Inkaso możliwość uzyskiwania wysokich przychodów serwiserskich przy stosunkowo niskich kosztach własnych przez kolejnych kilka lat; obszar ten będzie głównym przedmiotem działalności Spółki
- b. Ewolucję w obszarze windykacji poza serwiserskiej, koncentracje wyłącznie na rentownych transakcjach, wykorzystanie know how zbudowanego w ramach obsługi trudnościąagalnych wierzytelności w portfelach do obsługi Klientów pozabankowych, zaproponowanie im nowych, niszowych produktów
- c. Zmniejszenie wielkości i kosztów zadłużenia finansowego, zbycie części aktywów trwałych
- d. Analizę możliwości zmiany formuły działalności Spółki poprzez oddzielenie do osobnych podmiotów działalności holdingowej i operacyjnej.

Jeśli chodzi o sytuację finansową Pragma Inkaso o jest ona dobra. Zadłużenie oprocentowane netto (długi finansowy pomniejszony o gotówkę/kapitał własny) znajdowało się na bezpiecznym poziomie 122. %, dodatkowo istotna część zadłużenia ma charakter długoterminowy. Ważnym wydarzeniem dla Spółki było uzyskanie w 2016 r. 5 letniej pożyczki na kwotę 18 mln, z której m.in. sfinansowano inwestycje w fundusze Bonus 2 i Bonus 3.

3. Najważniejsze wydarzenia w 2016 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania

- 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 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 było określenie zasad współpracy Stron przy realizacji projektu inwestycyjnego, polegającego na doprowadzeniu do utworzenia funduszu Bonus



Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandardyzowany Fundusz Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz) oraz zarządzaniu Funduszem po jego utworzeniu. Współpraca Stron przy zarządzaniu Funduszem polega w szczególności na odpłatnym powierzeniu Emitentowi zarządzania całością portfela inwestycyjnego Funduszu. Umowa przewidywała 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 **28 kwietnia 2016** Pragma Inkaso otrzymała od spółki Pragma Finanse Sp. z o. o. informację o nabyciu 91.050 szt. akcji, transakcja była przeprowadzona na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje zostały nabyte w trybie transakcji sesyjnych zwykłych po średnim kursie 12,79 zł. Po dokonaniu transakcji Pragma Finanse posiada w Spółce 1.655.550 akcji (44,99 % udziału w kapitale zakładowym) uprawniające do wykonywania 2.295.550 głosów (53,14 % wszystkich głosów), w tym 640 tys. akcji imiennych (17,39 % udziału w kapitale zakładowym) uprawniające do wykonywania 1.280.000 głosów (29,63 % wszystkich głosów) oraz 1.015.550 akcji na okaziciela (27,6 % udziału w kapitale zakładowym) uprawniające do wykonywania 1.015.550 głosów (23,51 % wszystkich głosów).

W dniu **5 maja 2016** roku Pragma Inkaso S.A. dokonała zapisu na 30 certyfikatów inwestycyjnych w funduszu Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz), co skutkowało jednocześnie nabyciem certyfikatów. Wartość emisyjna każdego certyfikatu wynosiła 200 tys. zł. Jednocześnie Pragma Inkaso S.A. zawarła z pozostałymi 108 Inwestorami Funduszu (którzy objęli łącznie 119 certyfikatów) umowy gwarantujące im osiągnięcie stopy zwrotu z certyfikatów w wysokości nie niższej niż 5 % rocznie. Zobowiązania gwarancyjne Emitenta miały zostać zabezpieczone zastawem rejestrowym na w/w 30 certyfikatach nabytych przez Emitenta. Zgodnie ze Statutem Funduszu umorzenie certyfikatów tych Inwestorów przewidziano w terminie do 4 lat od daty zarejestrowania Funduszu;

- **10 maja 2016** roku zawarł z Money Makers Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. (wchodzącym w skład Grupy Alior Bank S.A.) umowę, której przedmiotem było określenie zasad współpracy Stron przy realizacji projektu inwestycyjnego, polegającego na doprowadzeniu do utworzenia funduszu Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandardyzowany 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, obejmującego pulę wierzytelności lub sekurytyzowane wierzytelności. Umowa przewidywała 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. **27 czerwca 2016** odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pragma Inkaso, na którym zostały podjęte następujące uchwały:



- zostało zatwierdzone sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Pragma Inkaso S.A. i sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1.01.2015 do 31.12.2015 roku;
- zostało zatwierdzone sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za okres od 1.01.2015 do 31.12.2015 roku;
- została podjęta decyzja o przeznaczeniu zysku wypracowanego w 2015 roku na zwiększenie kapitału zapasowego;
- zostało udzielone absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w 2015 r.,
- **4 lipca 2016** Spółka Pragma Inkaso S.A. dokonała zapisu na 25 certyfikatów inwestycyjnych w funduszu Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz), co skutkowało jednocześnie nabyciem certyfikatów. Wartość emisyjna każdego certyfikatu wynosi 200 tys. zł, a certyfikaty objęte przez Emitenta stanowią 20 % ogólnej liczby certyfikatów Funduszu. Emitent jest jednocześnie podmiotem zarządzającym portfelem wierzytelności Funduszu. Jednocześnie Spółka zawarła z pozostałymi 59 Inwestorami Funduszu umowy gwarantujące im osiągnięcie stopy zwrotu z certyfikatów w wysokości nie niższej niż 5 % rocznie. Zobowiązania gwarancyjne Spółki zostać miały zabezpieczone zastawem rejestrowym na w/w 25 certyfikatach nabytych przez Emitenta. Zgodnie ze Statutem Funduszu umorzenie certyfikatów tych Inwestorów przewidziano w terminie do 4 lat od daty zarejestrowania Funduszu. Spółka Pragma Inkaso S.A. w dniu **6 lipca 2016** r. zawarła ze spółką VBCP Asset Management Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach umowę pożyczki, na podstawie której spółka ta udzieliła Emitentowi pożyczki w kwocie 18 mln zł z terminem zwrotu na 6 lipca 2021 r.
- W dniu **18 października 2016** Rada Nadzorcza Pragma Inkaso S.A. powołała w skład zarządu Pana Michała Kolmasiaka, który obejmie funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz Pana Jacka Obrockiego, który będzie sprawował funkcję Członka Zarządu.
- W dniu **18 października 2016** roku została podpisana umowa spółki Pragma Adwokaci Bukowska Celary Feder Spółka Komandytowa z s. w Katowicach, w której Pragma Inkaso S.A. jest współnikiem o statusie komandytariusza.
- Zarząd Emitenta w dniu **10 stycznia 2017** r. podjął uchwałę o udzieleniu prokury łącznej Pani Magdalenie Krakowczyk. Prokurent uprawniony jest do reprezentowania Spółki łącznie z jednym z członków Zarządu Spółki lub prokurentem.
- **16 stycznia 2017** Pragma Inkaso otrzymała od spółki Pragma Finanse Sp. z o. o. informację o nabyci 91.050 szt. Akcji. Zmiana udziału nastąpiła w dniu 12 stycznia 2017 roku w wyniku nabycia 116.000 akcji spółki PRAGMA INKASO S.A. w drodze transakcji sesyjnych dokonywanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Obecnie Pragma Finanse posiada 1.771.550 akcji spółki PRAGMA INKASO S.A., stanowiących 48,14% udziału w kapitale zakładowym i dających 55,82% udziału w ogólnej liczbie głosów. W tym nadal 640.000 to akcje imienne dające 17,39% udziału w kapitale zakładowym oraz 29,62% w ogólnej liczbie głosów, a 1.131.550 to zdematerializowane akcje na okaziciela dające 30,75% udziału w kapitale zakładowym oraz 26,19% udziału w ogólnej liczbie głosów.
- W dniu **7 marca br.** Spółka dokonała przedterminowej spłaty obligacji serii D w wysokości nominalnej 10 mln zł
- W dniu 15 marca 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy które podjęło uchwałę 4/3/2017 w sprawie emisji Obligacji serii F,



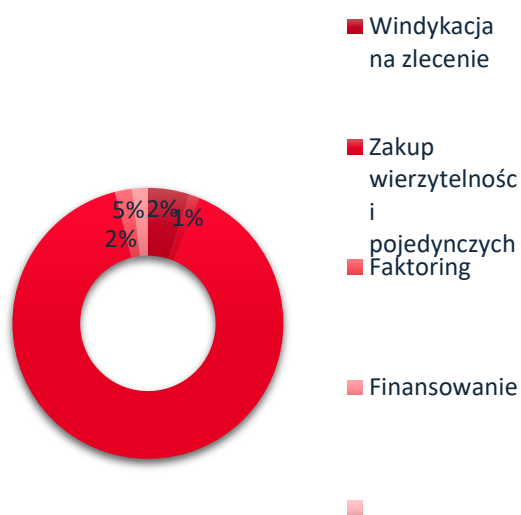
ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst

4. Struktura kontraktacji

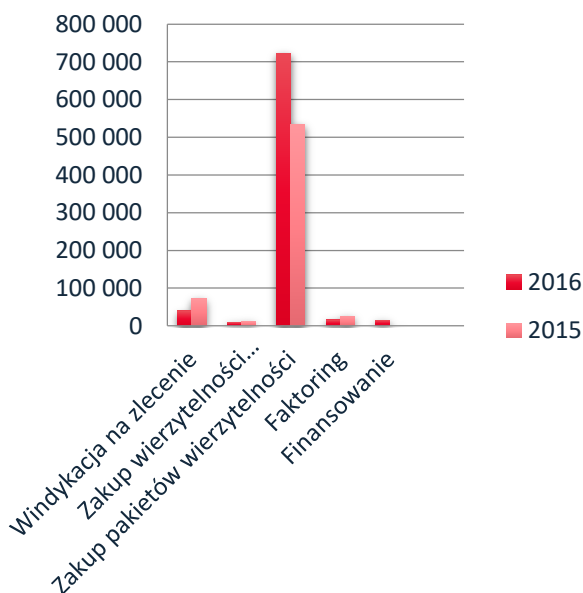
(tj. wartości nominalnej wierzytelności nabytych oraz zleconych do windykacji)

Wartość kontraktacji Pragma Inkaso SA w 2016 roku w ujęciu rocznym (w tys. zł)			
	2016	2015	r/r
Windykacja na zlecenie	39 731	72 382	54,89%
Zakup wierzytelności pojedynczych	10 054	12 758	78,80%
Zakup pakietów wierzytelności-serwisowane przez Pragma Inkaso	722 788	534 899	135,13%
Faktoring	16 185	25 581	63,27%
Finansowanie	15 250	0	-
SUMA:	806 024	647 635	124,46%

Wartość kontraktacji Pragma Inkaso SA w 2016 roku



Wartość kontraktacji Pragma Inkaso SA



5. Emisje papierów wartościowych

Dane o wyemitowanych obligacjach przedstawiono w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 14.

6. 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, odnotowując 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 (ofertowane, 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.

7. Instrumenty finansowe

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

8. Prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikowała prognoz na 2016 rok.

9. Perspektywy oraz ryzyka i zagrożenia

9.1. 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. Obecnie spółka zarządza 3 funduszami- Pragma 1 NFS, Bonus 2 oraz Bonus 3.

9.2. Strategia działalności oraz perspektywy rozwoju

Głównym przedmiotem działalności Spółki w kolejnych latach będzie serwisowanie portfeli wierzytelności nabywanych przez fundusze sekurytyzacyjne oraz usługi do tego obszaru komplementarne.

9.3. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych kontrahentów

Spółka nie posiada w swoim portfelu Klientów (poza funduszami Pragma 1 NFS, Bonus 2 i Bonus 3 oraz spółką zależną Pragma Faktoring S.A.), których pozycja w generowanych przychodach globalnych jest znacząca. Spowodowane jest to polityką sprzedażową Spółki.

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 wiarytelności oferowanych przez towarzystwa ubezpieczeniowe, która ogranicza bezpośrednią podaż wiarytelności 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 wiarytelności 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 wiarytelności. 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.

Ryzyko gwarancji stopy zwrotu udzielonej przez Spółkę innym uczestnikom funduszy sekurytyzacyjnych zarządzanych przez Pragma Inkaso

Spółka udzieliła pozostałym uczestnikom funduszy przez nią zarządzanych gwarancji osiągnięcia minimalnej stopy zwrotu na poziomie 6 % rocznie (w przypadku Pragma 1) i 5 % rocznie (w przypadku Bonus 2 i Bonus 3) w terminach, w których zgodnie ze statutami funduszy certyfikaty inwestorów mają zostać umorzone (odpowiednio połowa 2019 r. w przypadku Pragma 1 i połowa 2020 r. w przypadku Bonus 2 i Bonus 3).

Realizowane przez w/w fundusze procesy zakupu i windykacji portfeli pozwalają w ocenie zarządu Spółki założyć, że fundusze osiągną stopy zwrotu wyższe niż w/w minimalne, w związku z czym ryzyko powstania roszczeń gwarancyjnych nie jest istotne.

10. Ład korporacyjny

10.1. 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/inne/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.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](http://inwestor.pragmainkaso.pl/wp-content/uploads/2011/01/GPW_dobre_praktyki_PRAGMA_INKASO.pdf).



10.2. Zasady od stosowania których odstąpiono w 2016 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.

10.3. 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.

10.4. Akcje i akcjonariat

10.4.1. Kapitał zakładowy

Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 31.12.2016
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



10.4.2. Struktura Akcjonariatu

Spółka	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA
Stan na dzień 30.09.2016			
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 655 550	44,99%	53,14%
Dom Maklerski BDM S.A.	480	0,01%	0,01%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100% od Domu Maklerskiego BDM S.A.	1 083 500	29,44%	25,08%
ALTUS TFI S.A.	256 834	6,99%	5,95%
Pozostali	683 636	18,58%	15,82%

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%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	20 100	0,55%	0,47%

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	331 110	9,00%	10,63%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	662 220	18,00%	21,26%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio

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	662 220	18,00%	21,26%

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



10.4.3. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariuszy lub obligatariuszy

Zarządowi nie są znane żadne informacje, które mogłyby świadczyć o możliwości zaistnienia zmian w strukturze akcjonariuszy lub obligatariuszy Spółki.

10.4.4. Akcje własne

W sprawozdawczym okresie Spółka nie nabywała akcji własnych.

10.4.6. System kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

10.4.7. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

10.4.8. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

10.4.9. 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.

10.5. 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.

10.6. 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 bezwzględna 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 rozwiązanie 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.

10.7. Władze

10.7.1. Zarząd

Na dzień 31.12.2016 Zarząd Pragma Faktoring S.A. wyglądał następująco:

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki- Członek Zarządu
Prot Zastawniak- Członek Zarządu

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

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

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

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

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

10.7.2. Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2016 r. roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Rafał Witek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Anna Kędzierska – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Mańka – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Lalik - Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Nowak – Członek Rady Nadzorczej
- 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.

11. Pozostałe informacje

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

Na dzień 31.12.2016 roku Pragma Inkaso S.A. zatrudniała 99 osób (w tym osoby zatrudnione na podstawie umowy o pracę, umowy o współpracę oraz umowy zlecenia).

Na dzień 31.12.2016 roku w skład Zarządu PRAGMA INKASO S.A. wchodziło 4 mężczyzn, natomiast w skład rady nadzorczej 6 mężczyzn i 1 kobieta.

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

W 2016 roku Spółka nie podejmowała działań mających na celu wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań i technologii.

11.3. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W 2016 roku Spółka nie podejmowała zagadnień dotyczących środowiska naturalnego.



11.4. 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 zasądzającym 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. Nadto w ocenie Spółki, nawet w przypadku wykazania powstania szkody i odpowiedzialności z jej powstanie po stronie Pragma Inkaso odpowiedzialność Spółki winno wyłączyć lub istotnie ograniczyć zastosowanie przepisu 362 kc, w związku z oczywistym przyczynieniem się powoda do powstania szkody. Sprawa jest na etapie postępowania w pierwszej instancji. Niezależnie od powyższego, w związku z działaniami podjętymi przez prezesa zarządu powodowej spółki na szkodę Pragma Inkaso toczy się karne, w trakcie którego wniesiony został w stosunku do niego przez właściwą prokuraturę akt oskarżenia.



11.5. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016 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	Za rok zakończony 31.12.2016	Za rok zakończony 31.12.2015
Za wykonanie badania i przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	54 000,00	49 000,00
Za inne usługi	-	4 000,00
Razem wynagrodzenie	54 000,00	53 000,00

11.6. 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 2016 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 2016 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.

11.7. Informacje wymagane rozporządzeniem Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

11.7.1 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W 2016 roku takie umowy nie były zawierane.

11.7.2 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych



i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Informacja została przedstawiona w nocie nr 3

11.7.3 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Informacja o zaciągniętych pożyczkach i kredytach została przedstawiona w nocie nr 13. Nie nastąpiło wypowiedzenie umów kredytów i pożyczek.

11.7.4 Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Udzielanie pożyczek jest jedną z usług finansowych, którą Spółka realizuje w ramach podstawowego przedmiotu działalności. Terminy pożyczek nie przekraczają 12 miesięcy a wynagrodzenie z tych transakcji, ustalane jest na podstawie zmiennego lub stałego oprocentowania i nie odbiega od poziomu od wynagrodzeń występujących na rynku usług finansowych. Spółka podmiotom nie będącym podmiotami zależnymi udziela pożyczek zabezpieczonych hipotekami/przewłaszczeniami nieruchomości, zastawami, poręczeniami, cesjami na zabezpieczenie.

Istotną pożyczką jest pożyczka udzielona spółce zależnej Pragma Inwestycje, w kwocie należności głównej 2.300 tys., której saldo odsetek na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiło 48 tys. zł, płatna do dnia 30 czerwca 2017r., nie zabezpieczona, oprocentowana wg stałej stopy procentowe.

11.7.5 Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach została przedstawiona w nocie nr 25.

11.7.6 W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

Środki z emisji wykorzystane zostały w całości do celów związanych z bieżącą działalnością operacyjną.

11.7.7 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Spółka nie planuje inwestycji kapitałowych i innych istotnych.

11.7.8 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W dniu 18 października w skład zarządu zostali powołani:



- Michał Kolmasiak jako Wiceprezes Zarządu
- Jacek Obrocki jako Członek Zarządu

11.7.9 Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie Umowy takie nie były zawarte.

11.7.10 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, znaczący inwestor, wspólnik jednostki współzależnej lub odpowiednio jednostka będąca stroną wspólnego ustalenia umownego - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym Wynagrodzenia otrzymane przez osoby zarządzające i nadzorujące zostały przedstawione w nocie nr 30 i 27.

11.7.11 Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym
Nie dotyczy

11.7.12 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych
Nie dotyczy

11.7.13 Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa
30 maja 2016 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok 2016, którym została spółka 4Audyt Sp. z o.o. z siedzibą



w Poznaniu (podmiot uprawniony do prowadzenia badań sprawozdań finansowych, wpisany na listę KIBR pod numerem 3363).

11.7.14 Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach

Nie dotyczy

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marca 2017 rok



Oświadczenia Zarządu Pragma Inkaso S.A.

Oświadczenia 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.

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marca 2017 rok

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.

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marca 2017 rok



PRAGMA.PL

PRAGMA INKASO SA

ul. Czarnohucka 3, 42-600 Tarnowskie Góry
tel.: +48 32 45 00 100, fax.: +48 32 45 00 199

inkaso@pragma.pl

KRS: 00000294983 NIP: 645 22 74 302 REGON: 277810566

Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego

Wysokość kapitału zakładowego: 3.680.000 zł opłacony w całości



think global · think tgs

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

PRAGMA INKASO S.A.

**ZA ROK OBROTOWY, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ
31 GRUDNIA 2016 R.**

Wrocław, dnia 20 marca 2017 r.



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 R.....	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przedmiot badania

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 2016 r., na które składają się:

- a) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **123 720 tys. zł**,
- c) Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje stratę netto w wysokości **440 tys. zł** oraz całkowitą stratę w wysokości **390 tys. zł**,
- d) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **390 tys. zł**,
- e) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **218 tys. zł**,
- f) Noty do rocznego sprawozdania finansowego,
(załączone sprawozdanie finansowe).

Odpowiedzialność Kierownika Jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Ponadto zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd i członkowie Rady Nadzorczej Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- b) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od naszego osądu, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, bierzemy pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie natomiast wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę zasadności i poprawności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Opinia o załączonym sprawozdaniu finansowym

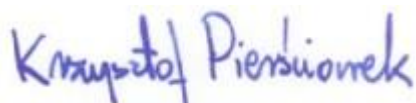
Naszym zdaniem zbadane załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Jednostki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- d) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki oraz z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860).

Sprawozdanie z działalności

Zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania załączonego sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Krzysztof Pierścionek



Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11150

działający 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

Wrocław, dnia 20 marca 2017 r.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 R.

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 zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Tarnowskich Górach, 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 294983 w dniu 19 grudnia 2007 r.

Spółce został nadany numer NIP 6452274302 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 2016 r. wynosił 3 680 tys. zł i dzielił się na 3 680 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

Zgodnie z notą 11.2 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 r. struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w zł)
Pragma Finanse Sp. z o.o.	53,14%	1 655 550	1,0	1 655 550
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	25,08%	1 083 500	1,0	1 083 500
Dom Maklerski BDM S.A.	0,01%	480	1,0	480
Altus TFI S.A.	5,95%	256 834	1,0	256 834
Pozostali	15,82%	683 636	1,0	683 636
Razem	100,0%	3 680 000	-	3 680 000

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A., sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO S.A obejmuje następujące podmioty:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
Pragma Inkaso S.A.	jednostka dominująca

Pragma Faktoring S.A.	jednostka zależna
Pragma Collect Sp. z o.o. S.K.A.	jednostka zależna
Pragma Inwestycje sp. z o.o.	jednostka zależna
Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny	jednostka zależna

Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocie 24 załączonego sprawozdania finansowego.

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

W skład Zarządu Jednostki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu
Prot Zastawniak	Członek Zarządu
Jacek Obrocki	Członek Zarządu

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

- w dniu 18 października 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Michała Kolmasiaka, natomiast na funkcję Członka Zarządu powołano Pana Jacka Obrockiego.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

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

W badanym okresie oraz w okresie do dnia wydania opinii prokurę sprawowała Pani Agnieszka Kowalik, Pani Danuta Czapeczko, Pan Wojciech Głodny, Pan Jakub Holewa, Pani Magdalena Krakowczyk (prokura łączna).

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Piotra Bałabana (numer ewidencyjny 10789), działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny (3363) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2016 r., które postanowiło, że osiągnięty zysk netto w kwocie 4 713 tys. zł został w całości przekazany na kapitał zapasowy Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 9 listopada 2016 r.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Krzysztof Pierścionek (nr ewidencyjny 11150).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 15 lipca 2016 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki z dnia 24 maja 2016 r. odnośnie do wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2016 r., we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy badanej 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 załączone sprawozdanie finansowe.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 20 marca 2017 r. 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 Spółki 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.

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., profesjonalna, globalna sieć partnerów, 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 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1000).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (UPROSZCZONE)

AKTYWA	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
AKTYWA TRWAŁE	106 910	97 849	9%	86%	86%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 083	11 300	-90%	1%	10%
Wartości niematerialne	1 233	1 259	-2%	1%	1%
Akcje i udziały	45 278	46 455	-3%	37%	41%
Pozostałe aktywa długoterminowe	40 187	30 535	32%	32%	27%
Inwestycje w nieruchomości	17 936	7 568	137%	14%	7%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 193	731	63%	1%	1%
AKTYWA OBROTOWE	16 810	15 785	6%	14%	14%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 204	1 284	-6%	1%	1%
Pozostałe aktywa obrotowe	1 666	2 083	-20%	1%	2%
Wierzytelności nabyte	646	2 036	-68%	1%	2%
Factoring	7 097	4 935	44%	6%	4%
Pożyczki	3 828	1 601	139%	3%	1%
Obligacje	-	800	-100%	-	1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	280	498	-44%	0,2%	0%
Rozliczenia międzyokresowe	2 089	2 547	-18%	2%	2%
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	-	299	-100%	-	0%
AKTYWA RAZEM	123 720	113 933	9%	100%	100%

PASYWA	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
KAPITAŁ WŁASNY	53 113	53 503	-1%	43%	47%
Kapitał podstawowy	3 680	3 680	-	3%	3%
Kapitał zapasowy z emisji	25 601	25 601	-	21%	22%
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	24 222	19 338	25%	20%	17%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	50	-	-	0,04%	-
Niepodzielony wynik , w tym:	-440	4 885	-	-0,4%	4%
- zysk (strata) netto okresu	-440	4 713	-	-0,4%	4%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31 675	27 436	15%	26%	24%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 035	1 762	16%	2%	2%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	19 655	6 502	202%	16%	6%
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	6 035	15 152	-60%	5%	13%
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	3 950	4 019	-2%	3%	4%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	38 931	32 995	18%	31%	29%
Kredyty i pożyczki	13 988	21 998	-36%	11%	19%
Zobowiązania z tytułu obligacji	16 014	4 075	293%	13%	4%
Inne zobowiązania finansowe	5 371	3 247	65%	4%	3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	337	376	-10%	0,3%	0%
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	2 631	2 724	-3%	2%	2%
Rezerwy krótkoterminowe	286	240	19%	0%	0%
Przychody przyszłych okresów	306	335	-9%	0%	0%
PASYWA RAZEM	123 720	113 933	9%	100%	100%

2. SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE Z CAŁKOWITYCH ODCHODÓW (UPROSZCZONE)

	1.01.2016– 31.12.2016 (tys. zł)	1.01.2015 – 31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2016– 31.12.2016 (struktura %)	1.01.2015– 31.12.2015 (struktura %)
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	73 063	85 400	-14%	100%	100%
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	28 456	34 294	-17%	39%	40%
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	24 899	30 194	-18%	-34%	-35%
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto	3 557	4 100	-13%	5%	5%
Przychody z zarządzania Funduszami	5 431	1 833	196%	7%	2%
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	12 556	9 974	26%	17%	12%
Koszty zakupionych wierzytelności	11 713	8 888	32%	-16%	-10%
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto	843	1 086	-22%	1%	1%
Przychody z tytułu faktoringu	23 936	36 381	-34%	33%	43%
Koszty faktoringu	22 166	34 610	-36%	-30%	-41%
Przychód z tytułu faktoringu netto	1 770	1 772	0%	2%	2%
Przychody z tytułu pożyczek	276	578	-52%	0%	1%
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	527	494	7%	1%	1%
Pozostałe przychody	1 881	1 847	2%	3%	2%
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	14 285	11 708	22%	20%	14%
Koszty działalności operacyjnej	11 297	10 382	9%	-15%	-12%
Amortyzacja	660	609	8%	-1%	-1%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	4 926	4 262	16%	-7%	-5%
Pozostałe koszty podstawowe	5 711	5 510	4%	-8%	-6%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	2 988	1 327	125%	4%	2%
Pozostałe przychody operacyjne	662	480	38%	1%	1%
Pozostałe koszty operacyjne	1 732	1 356	28%	-2%	-2%
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 917	451	325%	3%	1%
Przychody finansowe	1 788	8 486	-79%	2%	10%
Koszty finansowe	4 346	3 781	15%	-6%	-4%
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	- 641	5 156	-	-1%	6%
Podatek dochodowy	200	443	-145%	0,3%	-1%
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	-440	4 713	-	-1%	6%
Inne całkowite dochody	50	-	-	0,1%	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	- 390	4 713	-	-1%	6%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży brutto}}{\text{zysk ze sprzedaży brutto}}$	max	4,1%	1,6%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto/przychody brutto ze sprzedaży}}{\text{zysk brutto/przychody brutto ze sprzedaży}}$	max	-0,9%	6,0%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto/przychody brutto ze sprzedaży}}{\text{zysk netto/przychody brutto ze sprzedaży}}$	max	-0,6%	5,5%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	-0,8%	9,7%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}$	max	-0,4%	4,1%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody brutto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{przychody brutto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}$	max	0,6	0,7
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody brutto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}{\text{przychody brutto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}$	max	0,7	0,9

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy/kapitały ogółem}}{\text{kapitał obcy/kapitały ogółem}}$	0,3 - 0,5	0,6	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami}}{\text{kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami}}$	>1	0,8	0,9
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny/aktywa trwałe}}{\text{kapitał własny/aktywa trwałe}}$	>1	0,5	0,5
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny/pasywa ogółem}}{\text{kapitał własny/pasywa ogółem}}$	max	0,4	0,5

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,4	0,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,4	0,4
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	3,6	3,4
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-21 531	-16 635
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	-17,4%	-14,6%

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r. Zarząd Spółki poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Jednostkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz 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 2016 r., w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanych na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

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

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana w oparciu o wymagania 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 Spółki, w roku badanym oraz w okresie do dnia 31 stycznia 2017 roku prowadzone były przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych SMC Katarzyna Błania. Od dnia 1 lutego 2017 księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przedmiot podmiot KP Krzysztof Błania, przy wykorzystaniu systemu komputerowego FAKIR.

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

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym 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 BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r.

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

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

AKCJE I UDZIAŁY

Główną pozycję aktywów Spółki stanowiły akcje i udziały w jednostkach powiązanych, których udział w aktywach ogółem wynosił 37%. Najistotniejszą część stanowią akcje posiadane w Spółce Pragma Faktoring S.A. o wartości 43 237 tys. zł. Spółka wyceniła inwestycje w akcje i udziały w cenie nabycia. Zarząd Spółki przeprowadził test utraty wartości dla Pragma Faktoring S.A., który nie wykazał utraty.

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

W pozycji pozostałych aktywów finansowych została zaprezentowana wartość certyfikatów inwestycyjnych w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Pragma 1 (29 153 tys. zł), w Funduszu Inwestycyjnym Bonus Wierzytelności 2 (6 086 tys. zł) oraz w Funduszu Inwestycyjnym Bonus Wierzytelności 3 (4 947 tys. zł). Spółka wyceniła na dzień bilansowy certyfikaty inwestycyjne w wartości godziwej, odpowiadającej aktywom netto funduszy, przypadającym na certyfikaty. W wyniku wyceny certyfikatów, Spółka odnotowała przychody finansowe na kwotę 1 301 tys. zł oraz koszty finansowe na kwotę 141 tys. zł.

INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI

Na dzień bilansowy inwestycje w nieruchomości stanowiły 14% sumy bilansowej (17 936 tys. zł). W porównaniu do roku poprzedniego pozycja ta wzrosła o 137%, tj. o 10 368 tys. zł. Wzrost inwestycji wynika przekwalifikowania wykazywanych w roku ubiegłych w środkach trwałych Spółki nieruchomości do nieruchomości inwestycyjnych. Spółka wyceniła inwestycje w nieruchomości na podstawie wewnętrznie sporządzanych wycen lub zewnętrznych operatów. W badanym okresie Spółka odnotowała pozostałe przychody operacyjne z tytułu wyceny nieruchomości w kwocie 402 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Wartość kredytów i pożyczek długoterminowych na dzień bilansowy stanowiła 16% pasywów ogółem i wynosiła 19 655 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego wartość ta wzrosła o 202%, tj. o 13 152 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynosiły na dzień bilansowy 13 988 tys. zł, tj. 11% sumy bilansowej. Saldo zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych wynosiło 7 257 tys. zł, natomiast wartość otrzymanych krótkoterminowych pożyczek wynosiła 6 731 tys. zł.

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 2016 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów

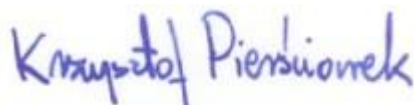
z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych 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, który zakończył się 31 grudnia 2016 r., są z nim zgodne. Ponadto w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

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

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Zarząd Jednostki złożył pisemne oświadczenie o tym, iż przestrzegane są w niej obowiązujące przepisy prawa. W toku badania jednostki nie stwierdziliśmy istotnego, mającego wpływ na sprawozdanie finansowe, naruszenia prawa lub statutu Spółki.

Krzysztof Pierścionek



Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11150

działający 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 17 stron.

Wrocław, dnia 20 marca 2017 r.