



 ROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
PRAGMA INKASO SA



## Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

Oddajemy w Państwa ręce raport Grupy Pragma Inkaso S.A. za rok 2016 r.

W okresie tym Grupa odnotowała 583 mln przychodów ze sprzedaży brutto, 35,5 mln przychodów ze sprzedaży netto oraz całkowity dochód netto na poziomie 3,9 mln (+ 69 % r/r), z czego na akcjonariuszy Pragma Inkaso przypadło 2,6 mln (+360 % r/r).

Analizując działalność Grupy Pragma Inkaso w 2016 r. należy podkreślić rekordowe historycznie wyniki Pragma Faktoring, inwestycje Pragma Faktoring w fintechową spółkę Lease Link oraz programistyczną Mint Software, bardzo dobre wyniki działalności serwiserskiej Pragma Inkaso (zarządzanie portfelami funduszy sekurytyzacyjnych), utworzenie wraz z Money Makers TFI (Grupa Alior Bank) dwóch funduszy sekurytyzacyjnych, których portfelem wierzytelności zarządza Pragma Inkaso (co będzie miało istotne znaczenie dla zwiększania przychodów serwiserskich w kolejnych latach) oraz pozyskanie przez Grupę długoterminowego (zapadalność 3-5 lat) finansowania w wysokości 100 mln zł.

W 2017 r. Grupa będzie ukierunkowywać swoje działania głównie na dalsze zwiększanie portfela i przychodów Pragma Faktoring, uruchomienie nowych produktów opartych na procesach on-line, rozwój spółki Lease Link oraz istotne zwiększanie przychodów z działalności serwiserskiej.

Jesteśmy przekonani, że działania te będą sprzyjać rozwojowi Grupy i przełożą się na wzrost wypracowanego zysku.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku .....	4
Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	23
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku.....	25
Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku .....	31
Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku .....	68
Oświadczenia Zarządu.....	90
Opinia niezależnego biegłego .....	92



# WPROWADZENIE DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY PRAGMA INKASO S.A.

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku

---

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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

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

W skład na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A (dalej również Grupy) wchodzi:

**PRAGMA INKASO S.A jako Jednostka Dominująca**

- **Pragma Faktoring S.A.** z siedzibą w Katowicach jako jednostka zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2016 roku 2.149.556 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, z tego 703.324 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, na jedną akcję przypadają dwa głosy, co stanowi 83,77 % wszystkich akcji w Pragma Faktoring S.A. oraz 87,26 % ogólnej liczby głosów. W trakcie okresu sprawozdawczego Jednostka Dominująca kupiła 635 sztuk akcji Pragmy Faktoring.

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

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2016 roku 21.100 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, co stanowi 95,05% udziałów w Pragma Inwestycje.

- **Pragma Collect Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością SKA** z siedzibą w Tarnowskich Górach jako Jednostka Zależna pośrednio.

Pragma Inkaso S.A. zbyła w 2016 roku wszystkie akcje Pragma Collect Sp. Z o.o. SKA na rzecz Pragmy Inwestycje sp. z o.o.

Komplementariuszem Spółki jest Pragma Inwestycje sp. z o.o. a wartość wkładu wynosiła 1.000,00 zł.





- Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny (dalej również Pragma 1 FIZ) jako jednostka zależna

Na dzień 31.12.2016 roku Pragma Inkaso S.A. posiadała 272.000 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, co stanowiło 68,58% wszystkich certyfikatów.

#### Zarząd I Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

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 2016 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.

## 2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2015 ROK

#### Oświadczenie o zgodności

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 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 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdania. Na dzień autoryzacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy Kapitałowej.

### **Zasady prezentacji**

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

### **Format oraz ogólne zasady sporządzania**

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

### **Przyjęte zasady rachunkowości**

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa nie wprowadziła istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad przedstawionych w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok.

W punkcie 6 „Polityka rachunkowości opisane są przyjęte zasady rachunkowości

### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych**

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

### **Przyjęte metody konsolidacji**

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

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



Na początku okresu sprawozdawczego Grupę stanowiły Pragma Inkaso S.A. i jednostki zależne: Pragma Faktoring S.A., Pragma Inwestycje Sp. z o.o., Pragma Collect sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna, Pragma 1 FIZ

Całkowity dochód Pragma Collect Sp. z o. o. spółka komandytowo-akcyjna przypadający na okres sprawozdawczy, jest prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu Pragma Inkaso jako przypadający Jednostce Dominującej do dnia zbycia akcji, a od tego dnia proporcjonalnie do udziału w zyskach spółki.

Całkowity dochód w spółkach Pragma Faktoring S.A. i Pragma Inwestycje sp. z o.o. oraz Pragma 1 FIZ dzielony jest na przypadający Jednostce Dominującej i udziałowcom mniejszościowym, według posiadanego udziału w kapitałach zakładowych spółek.

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

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

Jeżeli zostały zakupione udziały i akcje w trakcie roku w Spółce zależnej, w konsolidacji ujmuje się wynik według nowego procentowego udziału w kapitale od dnia zakupu.

Jeżeli w trakcie roku zostały sprzedane udziały lub akcje Spółki zależnej, powodujące utratę kontroli, w konsolidacji ujmuje się całkowite dochody uzyskane do dnia utraty kontroli.

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

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

Od 1 stycznia 2016 r. Grupę 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.



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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy 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.

### 3. Polityka rachunkowości

#### Aktywa finansowe

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

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

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

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

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





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

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

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

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

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

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

### **Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej**

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

Wartość godziwą aktywów finansowych ustala się:

- dla instrumentów notowanych na aktywnym rynku w oparciu o ostatnie notowania dostępne na dzień sprawozdawczy;
- dla instrumentów dłużnych nienotowanych na aktywnym rynku w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- dla terminowych instrumentów pochodnych (forward) i kontraktów swap w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- dla pakietów nabytych wierzytelności w oparciu o model zdyskontowanych planowanych przepływów pieniężnych; czas realizacji pakietu określa się do 6 lat od dnia bilansowego; planowane przepływy określane są w oparciu o indywidualny szacunek w każdej sprawie osób ją prowadzących dokonany w oparciu o posiadane zabezpieczenia, ustalenia majątkowe i perspektywy egzekucji oraz negocjacje



z dłużnikiem, planowane przepływy są pomniejszane o planowane koszty związane z realizacją wierzytelności, a otrzymane w ten sposób przepływy netto są dyskontowane w czasie; zastosowana stopa dyskontowa jest średnią ważoną stopą procentową zobowiązań obligacyjnych Grupy.

Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości obliczonej przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych przepływów pieniężnych. Szacowanie wartości oczekiwanych przepływów pieniężnych może być dokonane przy pomocy metod porównawczo-statystycznych (analiza statystyczna), behawioralnych lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzytelności lub dłużników (analiza indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzytelności dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat cech poszczególnych dłużników, charakterystyk wierzytelności, oraz danych historycznych zebranych już w trakcie obsługi pakietu. Grupa kapitałowa opracowuje projekcje odzysków z portfeli wierzytelności niezależnie dla poszczególnych rynków.

W prognozach uwzględniane są między innymi:

- historyczne zachowania osób zadłużonych, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzytelności oraz zabezpieczeń, jak również aktualna strategia windykacyjna.

Grupa regularnie weryfikuje wysokość kosztów windykacji, które to wpływają na wycenę pakietów wierzytelności według metody wartości godziwej.

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

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

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

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

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

### **Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu**

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

Grupa stosuje uproszczone metody wyceny aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w odniesieniu do których Grupa stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie



początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

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

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

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

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Do rzeczowego majątku trwałego zaliczamy aktywa, które:

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

Początkową wartością składnika rzeczowego majątku trwałego, spełniającego warunki ujęcia w bilansie, jest koszt, czyli kwota zapłaconej gotówki lub jej ekwiwalentów bądź wartość





godziwa innych przekazanych dóbr z tytułu pozyskania składnika aktywów w momencie jego nabycia lub wytworzenia. Na koszt środka trwałego składają się:

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

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

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

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

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

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

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

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

### **Wartości niematerialne**

Do wartości niematerialnych zaliczamy niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej, które są możliwe do zidentyfikowania, czyli można je wyodrębnić, tzn. wyłączyć lub wydzielić z majątku spółki, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno pojedynczo, jak też łącznie z powiązaną z nim umową, składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to czy są one zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia ze spółki lub innych tytułów lub zobowiązań.

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

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne, które zostały rozpoznane w wyniku połączenia się jednostek gospodarczych początkowo są ujmowane według wartości godziwej na moment



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

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

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

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania wartości niematerialnych:

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

### **Wartość firmy**

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

### **Leasing**

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

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

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

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

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

- a. na mocy umowy leasingowej następuje przeniesienie na leasingobiorcę własności danego składnika przed końcem okresu leasingu;
- b. leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która – według przewidywań – będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili



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

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

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

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

### **Inwestycje w nieruchomości**

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

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

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



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

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 nieruchomości stosuje się ujawnienia wymagane przez MSR 40.

### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

### **Kapitał własny**

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

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

Zyski zatrzymane obejmują:

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

Niezarejestrowane emisje akcji prezentowane są w zobowiązaniach.

### **Udziały niedające kontroli (kapitały mniejszości)**

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

Grupa wycenia kapitały niedające kontroli w wartości aktywów netto jednostek zależnych przypadających na udziałowców /akcjonariuszy nieposiadających kontroli.





### Pożyczki i kredyty

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

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

### Koszty finansowania zewnętrznego

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

### Zobowiązania

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

### Przychody

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

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

Przychody obejmują swym zakresem następujące rodzaje transakcji:

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

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

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



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

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

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

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

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

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

### **Podatek dochodowy**

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

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

Podatek dochodowy stanowi obciążenie wyniku finansowego brutto.

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

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

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest niższa niż jego wartość podatkowa albo wartość bilansowa składnika zobowiązań jest wyższa niż jego



wartość podatkowa. Ujemne różnice przejściowe mogą również powstawać w związku z pozycjami nieujętych w księgach jako aktywa lub zobowiązania.

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

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

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

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

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

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

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku nie podlegają dyskontowaniu.

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

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

#### **Zysk na jedną akcję.**

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



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

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

### **Segmenty operacyjne**

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

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

### **Aktywa i zobowiązania związane z działalnością zaniechaną**

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

### **Rachunek przepływów pieniężnych**

Grupa Kapitałowa w rachunku przepływów pieniężnych wydatki i wpływy z tytułu aktywów finansowych wykorzystywanych w działalności podstawowej prezentuje od 2015 w działalności operacyjnej, w sprawozdaniu finansowym z całkowitych dochodów przychody z tych aktywów prezentowane są w działalności podstawowej ponieważ służą one statutowej działalności Grupy Kapitałowej.

### **Korekty opublikowanych sprawozdań finansowych**

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

### **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.

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.

### **Wspólne przedsięwzięcia**

Wspólne przedsięwzięcie to ustalenie umowne, na mocy którego dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontrolom. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

Wyniki, aktywa i zobowiązania wspólnych przedsięwzięć ujęto w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję we wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się początkowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału podmiotu w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli udział podmiotu w stratach wspólnego przedsięwzięcia przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie, podmiot zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez podmiot lub płatnościom wykonanym w imieniu wspólnego przedsięwzięcia.

Inwestycję we wspólnym przedsięwzięciu rozlicza się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status wspólnego przedsięwzięcia. W dniu dokonania inwestycji we wspólne przedsięwzięcie kwotę, o jaką koszty inwestycji przekraczają wartość udziału podmiotu w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów



i zobowiązań tego podmiotu, ujmuje się jako wartość firmy i włącza w wartość bilansową tej inwestycji. Kwotę, o jaką udział podmiotu w wartości godziwej netto w możliwych do zidentyfikowania aktywach i zobowiązaniach przekracza koszty inwestycji po przeszacowaniu, ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano tej inwestycji.

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 SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 2016	w tys. zł 2015	w tys. EURO 2016	w tys. EURO 2015
I. Przychody brutto ogółem	581 597	572 763	132 916	94 885
II. Przychody netto ogółem	35 500	37 151	8 113	7 784
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 790	9 224	2 923	2 917
IV. Zysk (strata) brutto	4 086	2 825	934	1 045
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 645	572	604	137
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 076)	29 104	(3 445)	6 955
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 986)	(3 664)	(3 196)	(876)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 466	(16 393)	5 820	(3 917)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 596)	9 047	(822)	2 162
X. Aktywa, razem	228 270	186 299	51 598	45 538
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	158 734	126 117	35 880	29 595
XII. Zobowiązania długoterminowe	94 353	49 151	21 328	11 534
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	64 382	76 966	14 553	17 273
XIV. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	49 745	46 670	11 244	10 952
XV. Kapitał własny Grupy Kapitałowej	69 535	60 182	15 718	14 122
XVI. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	832	887
XVII. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVIII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,71	0,16	0,16	0,04
XIX. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,71	0,16	0,16	0,04
XX. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	13,52	12,68	3,06	2,98
XXI. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	13,52	12,68	3,06	2,98
XXII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	1,09	0,00	0,26



Podstawowe pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na EURO według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczania:

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
  - na dzień 31 grudnia 2016 średni kurs wynosił: 4,4240;
  - na dzień 31 grudnia 2015 średni kurs wynosił: 4,2615;
  
- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów i skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
  - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 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.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marca 2017 rok

## ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY 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 skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2016	31.12.2015
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>55 198 958,99</b>	<b>36 792 554,29</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1	2 844 777,79	12 275 286,08
Wartości niematerialne	2	3 602 097,17	2 079 746,35
Wartość firmy	3	7 217 687,26	7 217 687,26
Akcje i udziały wyceniane metoda praw własności		349 352,99	-
Akcje i udziały		1 881,00	-
Pozostałe aktywa długoterminowe		11 033 667,65	2 000,00
Inwestycje w nieruchomości	4	27 816 469,13	12 822 719,60
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	2 333 026,00	2 395 115,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>168 789 635,41</b>	<b>148 837 121,78</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	5	699 112,33	542 423,15
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5	363 438,00	-
Pozostałe aktywa obrotowe	5	6 035 618,78	4 046 455,91
Wierzytelności nabyte	6	43 904 189,16	41 595 860,89
Factoring	6	91 281 482,64	69 426 350,35
Pożyczki	6	13 957 791,42	16 185 816,25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	10 039 863,03	13 916 015,18
Rozliczenia międzyokresowe	8	2 508 140,05	3 124 200,05
<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>9</b>	<b>4 281 000,00</b>	<b>669 000,00</b>
<b>Aktywa razem:</b>		<b>228 269 594,40</b>	<b>186 298 676,07</b>

### Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2016	31.12.2015
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>69 535 207,68</b>	<b>60 181 668,06</b>
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>49 745 391,07</b>	<b>46 669 843,90</b>
Kapitał podstawowy	10	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		25 743 772,80	25 743 772,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		28 899 203,98	24 014 514,15
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		49 949,27	-
Niepodzielony wynik, w tym:		(8 627 534,98)	(6 768 443,05)
Zysk (strata) netto okresu		2 594 852,94	571 839,94
Udziały niedające kontroli	10	19 789 816,61	13 511 824,16
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>94 352 864,85</b>	<b>49 150 798,31</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	3 034 795,00	2 922 199,00



Rezerwy długoterminowe	11	3 227,58	406,39
Kredyty i pożyczki długoterminowe	12	19 654 510,13	7 002 329,36
Zobowiązania z tytułu obligacji	13	66 652 430,03	34 758 534,05
Inne zobowiązania finansowe	13	5 007 902,11	4 467 329,51
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>64 381 521,88</b>	<b>76 966 209,70</b>
Kredyty i pożyczki	12	28 046 287,06	21 039 662,37
Zobowiązania z tytułu obligacji	13	10 318 242,52	34 088 326,75
Inne zobowiązania finansowe	13	1 071 876,38	3 360 292,75
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	1 653 062,20	1 081 377,21
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	-	763 795,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	14	21 550 478,99	15 142 076,14
Rezerwy krótkoterminowe	11	532 209,80	480 606,97
Przychody przyszłych okresów	15	1 209 364,93	1 010 072,51
<b>Pasywa razem:</b>		<b>228 269 594,41</b>	<b>186 298 676,07</b>

### Sprawozdanie skonsolidowane z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2016	01.01.2015
		31.12.2016	31.12.2015
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem		581 597 264,60	572 763 351,41
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie		21 109 425,48	23 161 222,38
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie		(18 031 570,64)	(19 616 459,75)
<b>Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto</b>		<b>3 077 854,84</b>	<b>3 544 762,63</b>
Przychody z zarządzania Funduszami		360 878,25	-
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności		14 004 105,88	9 974 116,02
Koszty zakupionych wierzytelności		(13 128 876,16)	(8 888 179,27)
<b>Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto</b>		<b>875 229,72</b>	<b>1 085 936,75</b>
Przychody z tytułu zakupu pakietów wierzytelności		15 417 096,20	12 284 887,82
Koszty zakupionych pakietów wierzytelności		(7 319 626,64)	(2 581 805,00)
<b>Przychody z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto</b>		<b>8 097 469,56</b>	<b>9 703 082,82</b>
Przychody z tytułu faktoringu		528 108 962,34	521 811 571,40
Koszty faktoringu		(507 616 738,41)	(504 525 841,66)
<b>Przychód z tytułu faktoringu netto</b>		<b>20 492 223,93</b>	<b>17 285 729,74</b>
Przychody z tytułu pożyczek		1 882 410,24	4 814 690,42
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych		942,03	588,40
Pozostałe przychody		713 444,18	716 274,97
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>		<b>35 500 452,75</b>	<b>37 151 065,73</b>
Koszty działalności operacyjnej	16	(21 362 748,30)	(18 935 685,88)
Amortyzacja		(1 006 638,50)	(869 378,99)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(10 005 472,58)	(7 973 368,67)
Pozostałe koszty podstawowe		(10 350 637,22)	(10 092 938,22)
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>14 137 704,45</b>	<b>18 215 379,85</b>
Pozostałe przychody operacyjne	17	1 705 600,83	2 222 502,66
Pozostałe koszty operacyjne	18	(3 053 576,66)	(11 214 291,17)
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>12 789 728,62</b>	<b>9 223 591,34</b>
Przychody finansowe	19	872 595,14	413 058,37
Koszty finansowe	20	(9 292 287,16)	(6 811 695,16)
Udziały w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć		(284 184,01)	-
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>		<b>4 085 852,59</b>	<b>2 824 954,55</b>





Podatek dochodowy	21	(203 190,00)	(494 792,00)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>		<b>3 882 662,59</b>	<b>2 330 162,55</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>3 882 662,59</b>	<b>2 330 162,55</b>
Inne całkowite dochody przypadające na udziały nie dające kontroli		-	-
Inne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej, 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		-	-
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		-	-
- skutki przeszacowania aktywów trwałych		61 665,77	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>		<b>3 932 611,86</b>	<b>2 330 162,55</b>
<b>Udziały nie dające kontroli</b>		<b>1 287 809,65</b>	<b>1 758 322,61</b>
<b>Akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>2 644 802,21</b>	<b>571 839,94</b>
zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję		0,71	0,16
rozwodniony zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję		0,71	0,16
całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję		0,72	0,16
rozwodniony całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję		0,72	0,16

---

**Sprawozdanie skonsolidowane z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)**

---

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2016 - 31.12.2016	RPP za okres: 01.01.2015 - 31.12.2015
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk (strata) brutto	4 085 852,59	2 824 954,55
Korekty razem	(19 162 021,69)	26 279 213,03
Amortyzacja	1 006 638,50	869 378,99
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	279 671,07	101 323,84
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 614 265,10	7 843 420,47
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(1 523 339,75)	5 907 031,56
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży *	(27 942 330,89)	(25 664 408,40)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek*	3 763 509,26	30 711 106,31
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	126 258,38	(3 045 808,02)
Zmiana stanu rezerw	54 424,02	(8 999,11)
Zmiana stanu należności	(6 465 003,65)	(1 330 224,01)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	6 980 087,84	10 671 352,89
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	815 352,42	714 984,51
Zapłacony podatek dochodowy	(1 155 738,00)	(489 946,00)
Inne korekty	284 184,01	-



Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 076 169,09)	29 104 167,58
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 769 039,12)	(673 347,97)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-302 911,15	(134 282,50)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	384 329,24	196 551,26
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(1 320 240,77)	(3 045 096,11)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	31 651,49	-
Wydatki na nabycie akcji i udziałów spółek powiązanych	(730 541,19)	(8 077,23)
Wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów spółek powiązanych	95 123,19	-
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	(11 033 667,65)	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-
Wydatki na nabycie obligacji	-	-
Wpływy z wykupu obligacji	-	-
Wydatki na nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	659 000,00	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(13 986 295,96)</b>	<b>(3 664 252,55)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji i udziałów Spółek Grupy kapitałowej oraz certyfikatów inwestycyjnych dla inwestorów spoza Grupy	5 442 382,16	3 405 511,01
Kapitał rezerwowy z aktualizacji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	28 702 217,21	24 297 991,17
Spłaty kredytów i pożyczek	-8 230 576,29	(20 050 655,14)
Wpływy z tytułu obligacji	78 620 000,00	25 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	(70 000 000,00)	(35 000 000,00)
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	12 817 611,76
Spłaty z tytułu faktoringu	(3 003 418,75)	(15 117 305,78)
Wpływy z tytułu transakcji subpartycypacji	-	-
Wydatki z tytułu transakcji subpartycypacji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia innych zobowiązań finansowych	463 660,68	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(583 537,81)	(561 103,24)
Dywidendy wypłacone	(21 454,41)	(4 341 031,28)
Odsetki zapłacone od obligacji	(4 595 091,75)	(4 926 366,73)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(1 328 197,07)	(1 917 810,78)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>25 465 983,97</b>	<b>(16 393 159,01)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>(3 596 481,08)</b>	<b>9 046 756,02</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>(3 876 152,15)</b>	<b>8 945 432,18</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(279 671,07)	(101 323,84)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>13 916 015,18</b>	<b>4 970 583,00</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:</b>	<b>10 039 863,03</b>	<b>13 916 015,18</b>





Sprawozdanie skonsolidowane ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom dominującym	Udziały niedające kontroli	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	25 743 772,80	27 188 436,49	-	(6 034 573,14)	50 577 636,15	6 844 681,96	57 422 318,11
Wypłata dywidendy ze spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	(661 031,28)	(661 031,28)
Wypłata dywidendy Pragma Inkaso S.A.	-	-	(3 173 922,34)	-	(506 077,66)	(3 680 000,00)	-	(3 680 000,00)
Zakup akcji w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	(5 945,75)	(5 945,75)
Sprzedaż udziałów w Spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-
SPRZEDAŻ CERTYFIKATÓW FIZ	-	-	-	-	(799 632,19)	(799 632,19)	5 575 796,62	4 776 164,43
Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2015 r.	-	-	-	-	571 839,94	571 839,94	1 758 322,61	2 330 162,55
Stan na 31.12.2015 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	24 014 514,15	-	(6 768 443,05)	46 669 843,90	13 511 824,16	60 181 668,06
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.								
Stan na 01.01.2016 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	24 014 514,15	-	(6 768 443,05)	46 669 843,90	13 511 824,16	60 181 668,06
Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2016 r. w tym	-	-	-	-	-	-	-	-
zysk ( strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	2 594 852,94	2 594 852,94	1 287 809,65	3 882 662,59
inne całkowite dochody	-	-	-	49 949,27	-	49 949,27	-	49 949,27
Wynik z lat ubiegłych przejętej spółki	-	-	171 953,24	-	(171 953,24)	-	-	-
Podział wyniku roku 2015	-	-	4 712 736,59	-	(4 712 736,59)	-	-	-
Umorzenie certyfikatów FIZ	-	-	-	-	574 473,05	574 473,05	5 189 189,40	5 763 662,45
Zmiana udziału w	-	-	-	-	(143 728,09)	(143 728,09)	(177 552,20)	(321 280,29)



podmiotach Grupy  
Kapitałowej  
Dywidenda ze spółki  
zależnej

Stan na 31.12.2016 r.

-	-	-	-	-	-	-	(21 454,41)	(21 454,41)
3 680 000,00	25 743 772,80	28 899 203,98	49 949,27	(8 627 534,98)	49 745 391,07	19 789 816,61	69 535 207,68	

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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY PRAGMA INKASO S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

---

Lista not

	Nazwa
1	Rzeczowe aktywa trwałe
2	Wartości niematerialne
3	Wartość firmy
4	Inwestycje w nieruchomości
5	Należności
6	Krótkoterminowe aktywa finansowe
7	Środki pieniężne
8	Rozliczenia międzyokresowe
9	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia
10	Kapitał własny
11	Rezerwy
12	Kredyty i pożyczki
13	Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe
14	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
15	Przychody przyszłych okresów
16	Koszty według rodzaju
17	Pozostałe przychody operacyjne
18	Pozostałe koszty operacyjne
19	Przychody finansowe
20	Koszty finansowe
21	Podatek dochodowy
22	Transakcje i salda Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązаныmi
23	Gwarancje i poręczenia i zobowiązania warunkowe
24	Instrumenty finansowe
25	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej
26	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej
27	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do audytu sprawozdania finansowego
28	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące spółkę
29	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej
30	Segmenty operacyjne



## 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	271 702,30	200 603,34
Środki transportu	2 024 432,59	1 558 497,97
Pozostałe środki trwałe	212 141,70	129 705,27
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	586 184,12
Inwestycje w obcym środku	104 999,51	62 076,91
Środki trwałe w budowie	-	-
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:</b>	<b>2 844 777,79</b>	<b>12 275 286,08</b>

Dodatkowe informacje:	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2016
Wartość gruntów użytkowanych wieczyste	-	-	-	-
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	448 474,16	369 899,71	91585,38	356 888,78
Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych oraz środków trwałych w leasingu finansowym, amortyzowanych	5 675 663,83	5 047 217,03	4355578,64	1 320 085,19
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	596 539,07	323 362,73	317 210,97	279 328,10
na ochronę środowiska	-	-	-	-
Planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w tym	350 000,00	350 000,00	300000	50 000,00
na ochronę środowiska	-	-	-	-
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby	-	-	-	-



1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Inwestycje w obcych środkach	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016	1 118 421,21	9 648 808,68	959 876,66	2 835 926,83	594 873,98	678 202,00	73 093,51	-	15 909 202,87
Zwiększenia w okresie	-	-	190 845,68	1 391 305,06	138 686,11	-	51 800,44	-	1 772 637,29
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	190 845,68	15 852,95	138 686,11	-	51 800,44	-	397 185,18
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	1 375 452,11	-	-	-	-	1 375 452,11
Zmniejszenia w okresie	(1 118 421,21)	(9 381 497,17)	(24 280,73)	(1 715 681,45)	(20 520,61)	(678 202,00)	-	-	(12 938 603,17)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(24 280,73)	(1 555 525,35)	(20 520,61)	-	-	-	(1 600 326,69)
Przeniesienie na inwestycje	(1 118 421,21)	(9 381 497,17)	-	-	-	(678 202,00)	-	-	(11 178 120,38)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(160 156,10)	-	-	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2016	-	267 311,51	1 126 441,61	2 511 550,44	713 039,48	-	124 893,95	-	4 743 236,99



1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Inwestycje w obcych środkach	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015	1 118 421,21	9 513 418,12	878 246,63	2 570 598,65	616 754,04	678 202,00	135 424,09	52 432,64	15 563 497,38
Zwiększenia w okresie	-	135 390,56	134 695,79	865 720,45	11 396,31	-	-	82 263,15	1 229 466,26
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	131 704,33	-	-	-	-	-	-	131 704,33
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	3 686,23	134 695,79	-	11 396,31	-	-	82 263,15	232 041,48
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	865 720,45	-	-	-	-	865 720,45
Zmniejszenia w okresie	-	-	(53 065,76)	(600 392,27)	(33 276,37)	-	(62 330,58)	(134 695,79)	(883 760,77)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(53 065,76)	(600 392,27)	(33 276,37)	-	-	-	(686 734,40)
Zmniejszenia z przejęcia spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	(62 330,58)	(134 695,79)	(197 026,37)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2015	1 118 421,21	9 648 808,68	959 876,66	2 835 926,83	594 873,98	678 202,00	73 093,51	-	15 909 202,87

1.4 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Inwestycje w obcych środkach	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2016	1 029 011,42	759 273,32	1 277 428,86	465 168,71	92 017,88	11 016,60	3 633 916,79
Zwiększenie amortyzacji za okres	279 635,71	119 746,72	265 997,78	55 008,03	30 684,12	8 877,84	759 950,20
Zmniejszenia amortyzacji za okres	(1 272 837,31)	(24 280,73)	(1 056 308,79)	(19 278,96)	(122 702,00)	-	(2 495 407,79)
Wartość umorzenia na 31.12.2016	35 809,82	854 739,31	487 117,85	500 897,78	-	19 894,44	1 898 459,20



1.5 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Inwestycje w obcych środkach	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2015	759 780,35	706 785,80	1 525 930,16	430 941,51	61 333,76	3 835,72	3 488 607,30
Zwiększenie amortyzacji za okres	269 231,07	101 378,06	186 920,72	62 021,72	30 684,12	7 180,88	657 416,57
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(48 890,54)	(435 422,02)	(27 794,52)	-	-	(512 107,08)
Wartość umorzenia na 31.12.2015	1 029 011,42	759 273,32	1 277 428,86	465 168,71	92 017,88	11 016,60	3 633 916,79



## 2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Pozostałe wartości niematerialne	1 474 358,56	1 220 395,65
Zaliczki na wartości niematerialne	86 137,50	422 724,71
Wartości niematerialne w budowie	2 041 601,11	436 625,99
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:</b>	<b>3 602 097,17</b>	<b>2 079 746,35</b>

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	2 649 170,87	422 724,71	436 625,99	3 508 521,57
Zwiększenia w okresie	500 651,21	23 997,02	1 604 975,12	2 129 623,35
Nabycia/wydatki bezpośrednie	140 066,98	23 997,02	1 604 975,12	1 769 039,12
Przeniesienie z zaliczek	360 584,23	-	-	360 584,23
Zmniejszenia w okresie	(2 543,52)	(360 584,23)	-	(363 127,75)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	(360 584,23)	-	(360 584,23)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(2 543,52)	-	-	(2 543,52)
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2016</b>	<b>3 147 278,56</b>	<b>86 137,50</b>	<b>2 041 601,11</b>	<b>5 275 017,17</b>

2.3 - Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015	2 590 457,18	242 536,42	-	2 832 993,60
Zwiększenia w okresie	58 713,69	180 188,29	436 625,99	675 527,97
Nabycia/wydatki bezpośrednie	56 533,69	180 188,29	436 625,99	673 347,97
Przejęcie Spółki zależnej	2 180,00	-	-	2 180,00
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży udziałów spółki zależnej	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2015</b>	<b>2 649 170,87</b>	<b>422 724,71</b>	<b>436 625,99</b>	<b>3 508 521,57</b>

2.4 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2016	1 428 775,22	1 428 775,22
Zwiększenie amortyzacji za okres	246 688,30	246 688,30
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(2 543,52)	(2 543,52)
<b>Wartość umorzenia na 31.12.2016</b>	<b>1 672 920,00</b>	<b>1 672 920,00</b>





2.5 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2015	1 230 111,76	1 230 111,76
Zwiększenie amortyzacji za okres	196 483,46	196 483,46
Zwiększenie amortyzacji z tytułu połączenia	2 180,00	2 180,00
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-
Wartość umorzenia na 31.12.2015	1 428 775,22	1 428 775,22

### 3. Wartość firmy

3.1 - Wartość firmy	Siedziba	31.12.2016			31.12.2015		
		Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26
<b>RAZEM:</b>		<b>7 217 687,26</b>	<b>-</b>	<b>7 217 687,26</b>	<b>7 217 687,26</b>	<b>-</b>	<b>7 217 687,26</b>

### 4. Inwestycje w nieruchomości

4.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	12 822 719,60	5 612 455,43
Zwiększenia w okresie:	15 144 565,68	7 564 864,17
- w tym z tytułu nabycia	991 103,38	5 565 404,11
- w tym z tytułu przeklasyfikowania z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	1 755 460,06
Przekwalifikowanie ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	9 838 333,73	-
- w tym z tytułu przejęcia od dłużników	3 816 877,25	-
- w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej	498 251,32	244 000,00
Zmniejszenia w okresie	(150 816,15)	(354 600,00)
- w tym z tytułu sprzedaży	(150 816,15)	-
- w tym z tytułu przeniesienia na aktywa trwałe do zbycia	-	(299 000,00)
- w tym z tytułu przeniesienia na inwestycje w obcych środkach	-	-
- w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	(55 600,00)
<b>INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>27 816 469,13</b>	<b>12 822 719,60</b>



## 5. Należności

5.1 - Należności	31.12.2016			31.12.2015		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	1 012 862,17	(313 749,84)	699 112,33	729 651,79	(187 228,64)	542 423,15
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	363 438,00	-	363 438,00	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	-	-	-	962 104,97	-	962 104,97
Pozostałe należności	6 161 386,27	(125 767,49)	6 035 618,78	3 750 831,53	(666 480,59)	3 084 350,94
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI:</b>	<b>7 537 686,44</b>	<b>(439 517,33)</b>	<b>7 098 169,11</b>	<b>5 442 588,29</b>	<b>(853 709,23)</b>	<b>4 588 879,06</b>

5.2 - Odpisy aktualizujące należności	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Odpisy na początek okresu		853 709,23
Utworzenie		325 537,81
Rozwiązanie		(24 557,54)
Wykorzystanie		(715 172,17)
<b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>		<b>439 517,33</b>

5.3 - Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016	Pragma Inksao S.A.	Pragma Faktoring S.A.	Pragma Collect Sp. z o.o. SKA	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	FIZ	Razem
Utworzenie	324 884,79	653,02	-	-	-	325 537,81
Rozwiązanie	(17 342,06)	(7 215,48)	-	-	-	(24 557,54)
Wykorzystanie	(590 382,94)	(124 789,23)	-	-	-	(715 172,17)



## 6. Krótkoterminowe aktywa finansowe

6.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		31.12.2016			31.12.2015			
Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	19 100 399,75	-	(5 142 608,33)	13 957 791,42	22 904 467,27	-	(6 718 651,02)	16 185 816,25
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	100 339 015,48	-	(8 411 632,62)	91 927 382,86	80 852 584,55	-	(9 390 038,79)	71 462 545,76
Wierzytelności nabyte	6 959 561,65	-	(6 313 661,43)	645 900,22	8 644 147,30	-	(6 607 951,89)	2 036 195,41
Faktoring	93 379 453,83	-	(2 097 971,19)	91 281 482,64	72 208 437,25	-	(2 782 086,90)	69 426 350,35
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym:	44 568 598,39	-	(1 310 309,45)	43 258 288,94	38 865 941,01	183 823,29	(1 014 817,45)	39 559 665,48
Wierzytelności nabyte	44 568 598,39	-	(1 310 309,45)	43 258 288,94	40 390 659,64	183 823,29	-	39 559 665,48
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>159 688 862,02</b>	<b>-</b>	<b>(14 864 550,40)</b>	<b>144 824 311,62</b>	<b>142 622 992,83</b>	<b>183 823,29</b>	<b>(17 123 507,26)</b>	<b>127 208 027,49</b>



6.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Odpisy na początek okresu	17 123 507,26	16 824 130,56
Utworzenie	1 521 971,94	9 915 732,19
Rozwiązanie	(721 074,47)	(1 113 493,91)
Wykorzystanie	(3 059 854,33)	(8 502 861,58)
<b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>14 864 550,40</b>	<b>17 123 507,26</b>

6.3 - Zmiana stanu odpisów aktualizujących pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016	Pragma Inkaso S.A.	Pragma Factoring S.A.	Pragma Collect Sp. z o.o. SKA	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Razem
Utworzenie	559 135,38	662 342,76	300 493,80	-	1 521 971,94
Rozwiązanie	(85 292,57)	(249 723,67)	(5 001,80)	(381 056,43)	(721 074,47)
Wykorzystanie	(588 465,61)	(2 044 077,76)	-	(427 310,96)	(3 059 854,33)



6.4 - Rotacja kluczowych aktywów w okresie:	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
Wartość aktywów finansowych na początek okresu w tym:	127 208 027,49	137 219 826,91
a. pożyczki	16 185 816,25	78 542 649,46
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	111 022 211,24	58 677 177,45
Wydatki na aktywa finansowe w okresie umowy, tym:	(623 410 284,48)	(509 049 955,42)
a. pożyczki	(43 414 954,72)	(47 163 271,17)
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	(579 995 329,76)	(461 886 684,25)
Wpływy z aktywów finansowych w okresie w tym:	604 270 660,61	527 177 374,96
a. pożyczki	46 087 354,23	82 017 755,21
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	558 183 306,38	445 159 619,75
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(1 523 339,75)	14 427 150,56
Wartość aktywów finansowych na koniec okresu w tym:	144 824 311,62	127 208 027,49
a. pożyczki	13 957 791,42	16 185 816,25
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	130 866 520,20	111 022 211,24
Wskaźnik % rotacji w tym:	444,26%	398,73%
a. pożyczki	305,79%	173,16%
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	461,52%	524,64%

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

#### 6.5 Pakiety wierzytelności - zmiana stanu w okresie

Wierzytelności nabyte, zmiana w okresie	Rok 2016
wartość netto na BO	39 304 985,69
nabycia wierzytelności w okresie	10 354 659,78
Umorzenie portfeli oraz wycena	(6 401 356,53)
wartość netto na BZ	43 258 288,94

Na dzień bilansowy Grupa kapitałowa posiadała wierzytelności nabyte w drodze powierniczych umów zakupu w kwocie 10 167 366,34 zł.  
Zobowiązania z tego tytułu wynoszą 10 304 446,49.

## 7. Środki pieniężne

7.1 Środki pieniężne	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Środki pieniężne w kasie	26 492,86	42 355,18
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	10 013 370,17	13 873 660,00
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
<b>RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:</b>	<b>10 039 863,03</b>	<b>13 916 015,18</b>

## 8. Rozliczenia międzyokresowe

8.1 - 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	9 293,53	88 160,02
Koszty związane z umowami faktoringu	319 779,29	310 242,40
Koszty związane z umowami pożyczek	102 988,85	190 085,43

Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów  
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:

251 443,87  
2 508 140,05

394 933,76  
3 124 200,05

## 9. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

9.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Nieruchomości	4 281 000,00	669 000,00
Udziały spółek do zbycia	-	-
Odpisy aktualizujące udziały	-	-
<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA RAZEM:</b>	<b>4 281 000,00</b>	<b>669 000,00</b>

9.2 - 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	669 000,00	1 733 708,00
Zwiększenia z tytułu z tytułu przejęcia nieruchomości od dłużnika	4 271 000,00	669 000,00
Odpisy aktualizujące	4 271 000,00	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży nieruchomości	-	-
	(659 000,00)	(1 733 708,00)
	(659 000,00)	
<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>4 281 000,00</b>	<b>669 000,00</b>

## 10. Kapitał własny

10.1 - Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Ilość akcji na dzień 31.12.2016	Ilość akcji na dzień 31.12.2015
akcje seria A (Pragma Inkaso S.A.)	640 000	640 000
akcje seria B (Pragma Inkaso S.A.)	960 000	960 000
akcje seria C (Pragma Inkaso S.A.)	800 000	800 000
akcje seria D (Pragma Inkaso S.A.)	360 000	360 000
akcje seria E (Pragma Inkaso S.A.)	920 000	920 000
<b>RAZEM:</b>	<b>3 680 000</b>	<b>3 680 000</b>

10.2 - 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.	1 655 550	2 295 550	1,00	1 655 550	44,99%	53,14%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o. (Spółka zależna od Domu Maklerskiego BDM S.A.)	1 083 500	1 083 500	1,00	1 083 500	29,44%	25,08%
Dom Maklerski BDM S.A.	480	480	1,00	480	0,01%	0,01%
Altus TFI S.A.	256 834	256 834	1,00	256 834	6,98%	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%
--------	-----------	-----------	---	-----------	------	------



10.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Całkowity dochód	2 644 802,21	571 839,94
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000
Całkowity dochód na jedną akcję	0,72	0,16
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,72	0,16
Zysk netto	2 594 852,94	571 839,94
Zysk netto na jedną akcję	0,71	0,16
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję	0,71	0,16

10.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Kapitał własny Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	49 745 391,07	46 669 843,90
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000
Wartość księgową na jedną akcję	13,52	12,68
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	13,52	12,68

10.7 - Udziały niedające kontroli na dzień 31.12.2016	Pragma Faktoring S.A.	FIZ Pragma 1	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Pragma Collect Sp. z o.o. SKA	Korekty konsolidacyjne	Razem udziały nie dające kontroli
Kapitał własny spółki zależnej	39 476 256,87	42 046 503,27	2 382 848,51	785 468,94	-	-
Zysk netto za okres 01.01.2016 do 31.12.2016	4 145 473,67	199 2007,47	(10 102,65)	(261 413,96)	-	-
Udziały nie dające kontroli	16,23%	31,42%	4,95%	4,95%	-	-
Kapitał własny przypadający udziałom nie dającym kontroli	6 405 562,73	13 211 731,84	118 069,07	38 919,63	15 533,34	19 789 816,61
Zysk netto przypadający na udziały nie dające kontroli	672 659,81	625 922,88	(500,58)	(12 952,94)	2 680,48	1 287 809,65



## 11. Rezerwy

	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
<b>11.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe</b>		
<b>Długoterminowe</b>		
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	3 227,58	406,39
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 034 795,00	2 922 199,00
<b>RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:</b>	<b>3 038 022,58</b>	<b>2 922 605,39</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	219 564,18	215 612,78
Rezerwy na premie Zarządu	223 313,62	103 994,19
Pozostałe rezerwy	89 332,00	161 000,00
<b>RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>532 209,80</b>	<b>480 606,97</b>
<b>11.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie</b>	<b>01.01.2016</b>	<b>01.01.2015</b>
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 403 212,36</b>	<b>3 223 827,47</b>
Utworzenie	914 222,06	2 474 090,61
Wykorzystanie	(707 142,93)	(1 875 319,21)
Rozwiązanie	(40 059,11)	(419 386,51)
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 570 232,38</b>	<b>3 403 212,36</b>

## 12. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
<b>12.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego</b>		
<b>Długoterminowe kredyty bankowe</b>	<b>1 574 510,13</b>	<b>1 855 329,36</b>
<b>Długoterminowe pożyczki</b>	<b>18 080 000,00</b>	<b>5 147 000,00</b>
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>19 654 510,13</b>	<b>7 002 329,36</b>
<b>Krótkoterminowe kredyty bankowe</b>	<b>21 315 259,67</b>	<b>20 750 169,11</b>
<b>Krótkoterminowe pożyczki</b>	<b>6 731 027,39</b>	<b>289 493,26</b>
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>28 046 287,06</b>	<b>21 039 662,37</b>



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
<b>Długoterminowe</b>								
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,
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	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



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	ubezpieczenia, cesja praw z umów najmu kredytowanej nieruchomości Zastaw rejestrowy na 703.324 akcjach imiennych Pragma Faktoring, zastaw zwykły na 1.439.462 akcjach na okaziciela Pragma Faktoring
pożyczka od osób prywatnych powiązanych ze spółką	80 000,00	80 000,00	0,00	80 000,00	PLN	oprocentowanie stałe	02-01-2018	
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>21 680 000,00</b>	<b>20 595 770,02</b>	<b>941 259,89</b>	<b>19 654 510,13</b>				
<b>Krótkoterminowe</b>								
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	437 000,00	437 000,00	437 000,00	-	PLN	oprocentowanie	02-01-2017	



pozostałych osób  
prywatnych wg  
oprocentowania  
pożyczki  
pożyczka od osób  
prywatnych  
powiązanych ze  
spółką  
pożyczka od  
jednostek  
powiązanych  
pożyczka od  
jednostek  
powiązanych  
pożyczka od  
pozostałych  
jednostek

1 610 000,00    1 610 000,00    1 610 000,00  
3 000 000,00    3 000 000,00    3 000 000,00  
23 000,00        23 000,00        23 000,00  
1 000 000,00    1 006 369,86    1 006 369,86

kredyt w rachunku  
bieżącym

10 000 000,00    1 657 034,87    1 657 034,87

kredyt w rachunku  
bieżącym

20 000 000,00    2 484 216,31    2 484 216,31

stałe

PLN	oprocentowanie stałe	02-01-2017	
PLN	oprocentowanie stałe	02-01-2017	weksel własny in blanco
PLN	oprocentowanie stałe	31-12-2017	
PLN	oprocentowanie stałe	02-01-2017	weksel własny in blanco
PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w rachunku bieżącym do dnia 08.08.2017 r.	hipoteka ustanowiona na nieruchomościach, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso SA, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 23.02.2019	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso SA, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia





kredyt w rachunku bieżącym	10 000 000,00	9 916 903,87	9 916 903,87	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	30.11.2017	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	56 130 000,00	27 105 027,17	27 105 027,17	-	-		



12.3 - 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, w tym:	29 031 342,69	18 656 433,25
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	3 089 497,74	-
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	25 941 844,95	-

### 13. Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

13.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2016			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>84 120 000,00</b>	<b>82 978 209,77</b>	<b>420 937,50</b>	
Seria D (Pragma Inkaso)	10 000 000,00	9 971 868,03	67 025,79	14.11.2017
Seria E (Pragma Inkaso)	5 500 000,00	5 448 932,56	31 665,33	22.05.2018
Seria PA(Pragma Inkaso)	620 000,00	621 074,23	2 909,16	06.12.2018
Seria GR1 (Pragma Inkaso)	6 000 000,00	6 007 537,22	7 537,22	17.04.2017
Seria H ( Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 592 859,36	34 000,00	21.09.2019
Seria I (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 959 876,41	202 000,00	03.05.2020
Seria J (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 492 160,99	58 800,00	02.12.2020
Seria K (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 883 900,97	17 000,00	22.12.2020
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>68 120 000,00</b>	<b>66 652 430,03</b>	-	
Seria E (Pragma Inkaso)	5 500 000,00	5 417 267,23	-	
Seria PA(Pragma Inkaso)	620 000,00	618 165,07	-	
Seria H ( Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 558 859,36	-	
Seria I (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 757 876,41	-	
Seria J (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 433 360,99	-	
Seria K (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 866 900,97	-	
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	<b>16 000 000,00</b>	<b>16 325 779,74</b>	<b>420 937,50</b>	
Seria D (Pragma Inkaso)	10 000 000,00	9 971 868,03	67 025,79	
Seria E (Pragma Inkaso)	-	31 665,33	31 665,33	
Seria PA(Pragma Inkaso)	-	2 909,16	2 909,16	
Seria GR1 (Pragma Inkaso)	6 000 000,00	6 007 537,22	7 537,22	
Seria H ( Pragma Faktoring)	-	34 000,00	34 000,00	
Seria I (Pragma Faktoring)	-	202 000,00	202 000,00	
Seria J (Pragma Faktoring)	-	58 800,00	58 800,00	
Seria K (Pragma Faktoring)	-	17 000,00	17 000,00	



13.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2015			
	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji	69 500 000,00	68 846 860,80	417 566,39	
Seria C ( Pragma Inkaso S.A.)	4 000 000,00	3 965 842,00	19 395,34	08.11.2016
Seria D ( Pragma Inkaso S.A.)	10 000 000,00	9 794 975,41	57 500,33	14.11.2017
Seria E ( Pragma Inkaso S.A.)	5 500 000,00	5 357 424,85	32 258,74	22.05.2018
Seria E ( Pragma Faktoring S.A.)	20 000 000,00	19 779 863,15	44 400,00	19.12.2016
Seria F ( Pragma Faktoring S.A.)	10 000 000,00	9 768 734,15	70 400,00	19.02.2018
Seria G ( Pragma Faktoring S.A.)	10 000 000,00	9 837 399,64	109 900,00	23.04.2018
Seria D ( Pragma Inwestycje sp. z o.o.)	10 000 000,00	9 925 055,21	83 711,98	10.10.2016
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	35 500 000,00	34 758 534,05	-	
		(31 893 895,98)	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	34 000 000,00	34 088 326,75	417 566,39	

13.3 - Inne zobowiązania finansowe	31.12.2016	31.12.2015
<b>Długoterminowe</b>	<b>5 007 902,11</b>	<b>4 467 329,51</b>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	5 007 902,11	4 467 329,51
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>1 071 876,38</b>	<b>3 360 292,75</b>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	608 215,70	492 012,99
Pozostałe zobowiązania finansowe	463 660,68	
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	2 868 279,76

Jednostka dominująca 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.

13.4 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu	Za okres zakończony 31.12.2016	Za okres zakończony 31.12.2016
Do 1 roku	608 215,70	492 012,99
Od roku do 5 lat	5 007 902,11	4 467 329,51
Powyżej 5 lat	-	-
<b>RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE</b>	<b>5 616 117,81</b>	<b>4 959 342,50</b>



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

14.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 653 062,20	1 081 377,21
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	763 795,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	963,51	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	789 301,08	462 175,31
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	18 433 523,15	2 267 149,80
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	186 036,54	9 873 733,27
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:</b>	<b>23 203 541,19</b>	<b>16 987 248,35</b>

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

## 15. Przychody przyszłych okresów

15.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Przychody z tytułu pożyczek	134 862,75	125 245,24
Przychody z umów faktoringu	754 502,18	884 827,27
Pozostałe przychody	320 000,00	-
<b>PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:</b>	<b>1 209 364,93</b>	<b>1 010 072,51</b>

## 16. Koszty według rodzaju

16.1 - Koszty według rodzaju	Za okres zakończony 31.12.2016	Za okres zakończony 31.12.2015
Amortyzacja	1 006 638,50	869 378,99
Zużycie materiałów i energii	860 770,69	797 174,32
Usługi obce	7 295 657,70	7 582 447,12
Podatki i opłaty	1 094 839,22	695 565,24
Wynagrodzenia	8 343 760,65	6 752 255,73
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 480 137,93	1 221 112,94
Pozostałe koszty rodzajowe	1 280 943,61	1 017 751,54
<b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>21 362 748,30</b>	<b>18 935 685,88</b>



## 17. Pozostałe przychody operacyjne

17.1 - Pozostałe przychody operacyjne	Za okres zakończony 31.12.2016	Za okres zakończony 31.12.2015
Zysk ze zbycia środków trwałych	11 759,46	24 016,95
Odwrocenie odpisów aktualizujących	745 632,01	1 448 531,61
Zysk ze zbycia nieruchomości	191 339,11	-
Odszkodowania i kary umowne	13 404,16	8 858,90
Roczna korekta VAT	6 726,00	2 854,00
Przychody z wyceny nieruchomości	436 585,05	244 000,00
Przychody z należności własnych	125 864,95	70 482,92
Refaktury	39 451,93	183 956,50
Pozostałe przychody	134 838,16	239 801,78
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>1 705 600,83</b>	<b>2 222 502,66</b>

## 18. Pozostałe koszty operacyjne

18.1 - Pozostałe koszty operacyjne	Za okres zakończony 31.12.2016	Za okres zakończony 31.12.2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	214 327,03	51 875,79
Strata ze zbycia wierzytelności	-	-
Strata ze zbycia nieruchomości przewłaszczonych	-	-
Roczna korekta Vat	259 350,00	134 745,00
Utworzenie odpisów aktualizujących	1 847 924,76	10 074 032,09
Inne koszty operacyjne	731 974,87	953 638,29
<b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>3 053 576,66</b>	<b>11 214 291,17</b>

## 19. Przychody finansowe

19.1 - Przychody finansowe	Za okres zakończony 31.12.2016	Za okres zakończony 31.12.2015
Odsetki	132 173,97	143 541,47
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Wycena jednostek uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych	174 605,70	-
Przychody z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych	15 840,00	-
Dywidendy	-	-
Dodatnie różnice kursowe	520 005,38	269 516,90
Pozostałe przychody finansowe	29 970,09	-
<b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>872 595,14</b>	<b>413 058,37</b>



## 20. Koszty finansowe

20.1 - Koszty finansowe	Za okres zakończony 31.12.2016	Za okres zakończony 31.12.2015
Odsetki	6 834 693,67	6 150 574,71
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	3 867,46	-
Utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	223 430,00	-
Wycena jednostek uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych	140 938,05	-
Usługi finansowe	664 987,60	-
Pozostałe koszty finansowe	1 424 370,38	661 120,45
<b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>9 292 287,16</b>	<b>6 811 695,16</b>

## 21. Podatek dochodowy

21.1 - Podatek dochodowy	Za okres zakończony 31.12.2016	Za okres zakończony 31.12.2015
Bieżący podatek dochodowy	(40 222,00)	(1 490 639,00)
Odroczony podatek dochodowy	(162 968,00)	995 847,00
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>(203 190,00)</b>	<b>(494 792,00)</b>
- w tym odniesiony na wynik	(203 190,00)	(494 792,00)
- w tym odniesiony na Inne całkowite dochody	(11 716,50)	-





## 22. Transakcje i salda Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi

23.1 - Transakcje i salda na 30.06.2016	Jednostki Dominującej z jednostkami zależnymi	Jednostki Dominującej i Spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami sprawującymi współkontrolę	Jednostki Dominującej i Spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami, w których Spółki GK są współnikami i uznawane są jako wspólne przedsięwzięcia	z Kluczowym Personelem Jednostki Dominującej i Spółek Grupy Kapitałowej i pozostałe osoby fizyczne powiązane (łącznie z członkami zarządu)	z Pozostałymi podmiotami powiązanymi ze Spółkami Grupy Kapitałowej
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	69 742,47	-	13 525,45	-	310 925,10
Przychody netto z tyt. usług windykacji	466 061,00	-	-	-	44 232,52
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i faktoringu	13 367,99	-	72 537,93	-	521 559,42
Przychody z tyt. umowy najmu	370 316,15	1 200,00	1 694,72	2 819,04	193 763,04
Przychody netto z tyt. usług pośrednictwa handlowego i innych usług	6 455 529,86	-	32 161,40	7 220,24	84 733,34
Zaliczki	44 100,00	-	-	-	-
Przychody z tytułu 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	633 179,68	1 937,57	-	102 073,94	688 684,93
Pozostałe poniesione koszty	800,00	-	56 981,25	-	1 371 088,70
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	-	-	1 537 640,00	-	1 900,00
Pożyczki udzielone	-	-	870 000,00	-	1 815 000,00
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	1 183,56	-	-
Pożyczki otrzymane	10 000 000,00	10 000,00	-	580 000,00	21 000 000,00
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek	2 348 372,61	23 000,00	-	1 690 000,00	21 654 657,53
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	12 700 000,00	-	5 952 105,63	-	3 669 399,88
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	-	91 860,73



Należności krótkoterminowe	156 084,56	-	38 048,39	422,15	76 526,24
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	454,42	-	-	12 199,14	23 406,31
koszty z tytułu umów refinansowania	140 595,33	-	-	-	-
saldo zobowiązań z tytułu umów refinansowania	4 965 396,21	-	-	-	-
zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	-	-	-
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 i udziałów	-	-	602 500,00	-	-
jednostki uczestnictwa w Bonus Wierzytelności 2 FIZ NFS	-	-	-	-	6 000 000,00
jednostki uczestnictwa w Bonus 3 FIZ NFS	-	-	-	-	5 000 000,00
dywidenda otrzymana	411 534,61	-	-	-	-
zobowiązania z tytułu nabycia certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	-	-



Spółki stanowiące Grupę Kapitałową Pragma Inkaso na dzień 31-12-2015 :

- 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.

powiązane kapitałowo:

- Pragma Collect sp. z o.o.
- Pragma Finanse sp. z o.o.
- Dom Maklerski BDM 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.
- ASEO Paper sp. z o.o.
- Inpol Papier sp. z o.o.
- Profi-Link sp. z o.o.
- DFI sp. z o.o.
- VBCP ASSET Managment sp. z o.o.
- Olson sp. z o.o.

## 23. Gwarancje i poręczenia i zobowiązania warunkowe

### 23.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane

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

23.2 -Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
<b>Dla pozostałych jednostek</b>		
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 Imwestycyjny Zamknięty**	6 086 448,90	-
Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma	4 947 218,75	-



Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny  
Zamknięty\*\*\*

**RAZEM ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

25 610 147,65

-

\* 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 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 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 osiągnięcie stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 5% rocznie

## 24. Instrumenty finansowe

24.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>177 301 078,00</b>	<b>145 712 921,73</b>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	50 322 157,98	39 559 665,48
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	13 957 791,42	16 185 816,25
Należności własne wyceniane w nominale	699 112,33	542 423,15
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	10 354 770,38	4 046 455,91
Aktywa dostępne do sprzedaży	91 927 382,86	71 462 545,76
Środki pieniężne - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	10 039 863,03	13 916 015,18
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>153 954 789,42</b>	<b>120 939 928,14</b>
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	130 751 248,23	104 716 474,79
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	1 653 062,20	1 081 377,21
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	21 550 478,99	15 142 076,14



24.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień	31.12.2016			31.12.2015			
	Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>Oprocentowanie stałe:</b>		<b>107 233 367,65</b>	<b>80 000,00</b>	-	<b>79 243 205,66</b>	<b>5 147 000,00</b>	-
Pożyczki udzielone		9 401 266,02	-	-	9 527 205,49	-	-
Faktoring		91 281 482,64	-	-	69 426 350,35	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane		6 086 958,31	80 000,00	-	289 649,82	5 147 000,00	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		463 660,68	-	-	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>		<b>37 442 312,37</b>	<b>90 890 934,60</b>	<b>343 907,67</b>	<b>61 990 963,05</b>	<b>40 520 080,45</b>	<b>561 112,47</b>
Pożyczki udzielone		4 556 525,40	-	-	6 660 610,76	-	-
Faktoring		-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane		21 959 328,75	19 230 602,46	343 907,67	20 750 012,55	1 294 216,89	561 112,47
Obligacje		10 318 242,52	66 652 430,03	-	34 088 326,75	34 758 534,05	-
Zobowiązania z tytułu leasingów		608 215,70	5 007 902,11	-	492 012,99	4 467 329,51	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu		-	-	-	2 868 279,76	-	-

#### 24.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożyczka środki oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Podobne z udzielanymi przez Grupę pożyczkami.

Analiza wrażliwości przeprowadzona poniżej pokazuje wpływ zmian stopy oprocentowania o 50 punktów procentowych w górę lub w dół w stosunku rocznym na wynik finansowy Grupy.

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



Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	11 887 313,61	59 436,57	(59 436,57)
Kredyty i pożyczki otrzymane	40 879 181,35	(204 395,91)	204 395,91
Obligacje wyemitowane	84 120 000,00	(420 600,00)	420 600,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	5 624 112,81	(28 120,56)	28 120,56
Razem		(593 679,90)	593 679,90

#### 24.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

Spółki Grupy Kapitałowej jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na posiadanie istotnych kontraktów w walucie. Spółki Grupy Kapitałowej w ramach zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym obciąża kontrahentów powstałymi różnicami kursowymi.

Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne w EURO	przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 30.12.2016	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone				
Faktoringi udzielone	1 861 256,38	8 234 198,23	(186 125,64)	186 125,64
Kredyty i pożyczki otrzymane	(394 828,53)	(1 746 721,42)	(39 482,85)	39 482,85
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-
Środki pieniężne	-	-	-	-
Razem	1 466 427,85	6 487 476,81	(225 608,49)	225 608,49

#### 24.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki Dominującej i Zarządy Spółek Zależnych, które wdrożyły odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Spółek Grupy.

System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością.

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





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

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

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



## 25. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

25.1 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Grupy Kapitałowej bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w Spółce Dominującej	Za okres zakończony 31.12.2016				Za okres zakończony 31.12.2015			
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	73 380,00	-	73 313,62	-	73 380,00	-	76 538,96	-
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	35 568,00	-	-	-	-	-	-	-
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-	74 400,00	-	-	23 100,00
Prot Zastawniak Członek Zarządu	-	-	-	290 000,00	-	-	-	-
Jacek Obrocki Członek Zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-



25.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce Dominującej	Za okres zakończony 31.12.2016	Za okres zakończony 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	1 210,70	641,46
Dariusz Zych	962,19	641,46
Ireneusz Rymaszewski	962,19	641,46

25.3 - Odsetki i salda od pożyczek udzielonych Grupie Kapitałowej przez członków Rady Nadzorczej Spółki Dominującej	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	Odsetki	Odsetki	Salda pożyczek	Salda pożyczek
Rafał Witek	-	13 434,66	-	-



25.4 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Grupy Kapitałowej bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej	Za okres zakończony 31.12.2016				Za okres zakończony 31.12.2015			
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	172 200,00	-	-	-	160 500,00	-	-	-
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	187 500,00	-	-	-	150 000,00	-	-	-
Daniel Mączyński Wiceprezes Zarządu	63 000,00	-	-	-	-	-	-	-
Agnieszka Kowalik Członek Zarządu	162 800,00	-	-	-	152 400,00	-	-	-
Grzegorz Pardela Członek Zarządu	178 500,00	-	-	-	174 353,54	-	-	-
Jacek Obrocki Prezes Zarządu Pragma Inwestycje	148 800,00	7 518,16	-	-	148 800,00	-	27 455,23	-



## 26. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej

26.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie kapitałowej	Za okres zakończony 31.12.2016	Za okres zakończony 31.12.2015
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	131	111
Razem przeciętna liczba etatów	131	111

## 27. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do audytu sprawozdania finansowego

27.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Za wykonanie badania i przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Jednostki Dominującej i inne usługi	54 000,00	53 000,00
Za wykonanie badania i przeglądu sprawozdań finansowych spółek zależnych	71 000,00	60 500,00
Za inne usługi	28 000,00	-
Razem wynagrodzenie	153 000,00	113 500,00

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

28.1. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio					
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	3 974	0,11%	0,09%	
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	20 100	0,55%	0,47%	

Członkowie Zarząd nie posiadają opcji na akcje Spółki.

28.2. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio					
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	331 110	9,00%	10,63%	
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	662 220	0,18	0,2126	

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



**28.3. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio**

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	12 006	0,47%	0,37%
Michał Kolmasiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	4750	0,19%	0,15%

**28.6. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Zarządu Pragma Faktoring bezpośrednio**

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

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

**28.7. Udziały Spółki zależnej Pragma Inwestycje w posiadaniu Członków Zarządu Pragma Inwestycje bezpośrednio**

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Jacek Obrocki	Prezes Zarządu	1100	4,95%	4,95%

**29. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej**

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

**30. Segmenty operacyjne**

SEGMENTY OPERACYJNE				
według przychodów brutto				
	01.01 -31.12.2016		01.01 -31.12.2015	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	580 501 042,91	99,81%	571 086 327,30	99,71%
Zagranica	1 096 221,69	0,19%	1 677 024,11	0,29%
<b>RAZEM</b>	<b>581 597 264,60</b>	<b>100,00%</b>	<b>572 763 351,41</b>	<b>100,00%</b>
według przychodów netto				
	01.01 -31.12.2016		01.01 -31.12.2015	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	35 377 656,04	99,65%	36 974 305,69	99,52%
Zagranica	122 796,71	0,35%	176 760,04	0,48%
<b>RAZEM</b>	<b>35 500 452,75</b>	<b>100,00%</b>	<b>37 151 065,73</b>	<b>100,00%</b>



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



# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY PRAGMA INKASO S.A.

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku

---

## 1. Organizacja Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.

### 1.1. Opis podstawowej działalności

Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO S.A. składa się z podmiotu dominującego, którym jest PRAGMA INKASO S.A. oraz spółki zależnej Pragma Faktoring S.A., oraz innych spółek prowadzących działalność operacyjną w mniejszym zakresie. W skład Grupy wchodzi również fundusz Pragma 1 FIZ NFS, w którym Pragma Inkaso posiada większość certyfikatów. Spółka posiada również mniejszościowe udziały w Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NSFIZ i Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso NSFIZ, a Pragma Faktoring na koniec 2016 r. posiadała 50 % udziałów w spółkach Leaselink Sp. z o.o. i Mint Software Sp. z o.o.. Grupa jest jednym z liderów w branży zarządzania wierzytelnościami biznesowymi. Celem Grupy jest stworzenie oferty produktów zaspokajających wszelkie potrzeby Klientów w zakresie zarządzania wierzytelnościami. Pragma Inkaso S.A. oraz Pragma Faktoring S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, dzięki czemu Grupa zapewnia swoim Klientom jak i Akcjonariuszom wysokie standardy w zakresie wiarygodności, transparentności oraz komunikacji.

W okresie sprawozdawczym Grupa Pragma Inkaso świadczyła usługi w zakresie szeroko rozumianego obrotu wierzytelnościami w segmencie wierzytelności biznesowych oraz świadczyła usługi finansowe, polegające na udostępnianiu kontrahentom środków pieniężnych na podstawie umów faktoringu oraz w mniejszym stopniu pożyczek. Działalność obejmowała następujące obszary:

- windykacja na zlecenie
- zakup wierzytelności
- inwestowanie w portfele wierzytelności
- usługi serwiserskie świadczone na rzecz funduszy sekurytyzacyjnych
- faktoring
- pożyczki dla podmiotów gospodarczych.

### 1.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodziły następujące jednostki:

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

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2016 roku 2 149 556 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, z tego 703 324 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, na jedną akcję przypadają dwa głosy, co stanowi 83,77% wszystkich akcji w Pragma Faktoring S.A. oraz 87,26% ogólnej liczby głosów;

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

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2016 roku 21.100 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, co stanowi 95,05% udziałów w Pragma Inwestycje;

- Pragma Collect Sp. z o.o. SKA z siedzibą w Tarnowskich Górach jako jednostka zależna



Pragma Inkaso S.A. posiadała na dzień 31 grudnia 2016 roku 1.007.600 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, co stanowi 100% akcji w Pragma Collect Sp. z o. o. SKA, Komplementariuszem Spółki jest Pragma Collect Sp. z o.o., a wartość wkładu wynosiła 1.000,00 zł;

31 grudnia 2016 r. trwał proces połączenia Pragma Inwestycje (spółka przejmująca) i Pragma Collect Sp. z o.o. SKA (spółka przejmowana), który został zakończony w dniu 10 marca 2017 r.

- Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny z siedzibą w Bielsku- Białej jako jednostka zależna.

Zmiany w strukturze Grupy w trakcie 2016 r. zostały opisane we Wprowadzeniu do Sprawozdania Finansowego.

## 2. Działalność oraz sytuacja finansowa i majątkowa

### 2.1. Ocena działalności i wyników Grupy w 2016 r.

#### Wybrane skonsolidowane dane finansowe (tys. zł/euro)

Wyszczególnienie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015	r/r	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	581 597	572 763	102%	132 916	94 885
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	35 500	37 151	96%	8 113	7 784
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	14 138	18 215	78%	61 862	76 228
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	12 790	9 224	139%	2 923	2 917
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	4 086	2 825	145%	934	1 045
ZYSK (STRATA) NETTO	3 883	2 330	167%	16 989	9 751
Zysk netto dla Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	2 645	572	462%	11 573	2 393

W 2016 r. Grupa odnotowała 583 mln przychodów ze sprzedaży brutto, 35,5 mln przychodów ze sprzedaży netto oraz całkowity dochód netto na poziomie 3,9 mln (+ 69 % r/r), z czego na akcjonariuszy Pragma Inkaso przypadło 2,6 mln (+360 % r/r).

#### SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO W UJĘCIU ROCZNYM (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2016	2015	r/r
Windykacja na zlecenie	3 078	3 545	87%
Kupno portfeli wierzytelności	8 097	9 703	83%
Kupno wierzytelności pozapakietowych	875	1 086	81%
Faktoring	20 492	17 286	119%
Finansowanie	1 882	4 815	39%
Pozostałe	713	717	100%
RAZEM	35 139	37 151	95%

Analizując działalność Grupy Pragma Inkaso w 2016 r. należy podkreślić:

- Rekordowe historycznie wyniki Pragma Faktoring (przychody, portfel), wysoki zysk netto biorąc pod uwagę duży wzrost zatrudnienia, który będzie bazą pod przyszłe wzrosty, prace nad aplikacją internetową umożliwiającą wydajniejsze procesowanie obecnych produktów spółki a także zaoferowanie Klientom nowych.



- b. Inwestycje Pragma Faktoring w fintechową spółkę Leaselink oraz programistyczną Mint Software.
- c. Bardzo dobre wyniki działalności serwiserskiej Pragma Inkaso (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
<b>Wpływy gotówkowe/średnia wartość portfeli</b>	<b>44,05%</b>

- d. Utworzenie wraz z Money Makers TFI (Grupa Alior Bank) dwóch funduszy sekurytyzacyjnych, których portfelem wierzytelności zarządza Pragma Inkaso, co będzie miało istotne znaczenie dla zwiększania przychodów serwiserskich w kolejnych latach.
- e. Wyniki poniżej oczekiwanego odnotowane w ramach działalności Pragma Inkaso w obszarze windykacji, zakupu i faktoringu wierzytelności nie portfelowych (poza serwiserskiej);
- f. Wysokie koszty finansowe działalności holdingowej Pragma Inkaso (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.
- g. Dalsze spieniężanie portfela pożyczkowego Pragma Inwestycje i spłatę przez tą spółkę ostatniej serii obligacji.
- h. Pozyskanie przez Grupę długoterminowego finansowania w wysokości 100 mln zł o okresie zapadalności od 3 do 5 lat

W 2017 r. Grupa będzie ukierunkowywać swoje działania na:

- a. Zwiększanie portfela i przychodów Pragma Faktoring, uruchomienie nowych produktów opartych na procesach on-line.
- b. Rozwój spółki Lease Link.
- c. Dalsze zwiększanie przychodów z działalności serwiserskiej; realtywnie 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



- d. Ewolucję w obszarze windykacji poza serwiserskiej Pragma Inkaso, koncentracje wyłącznie na rentownych transakcjach, wykorzystanie know how zbudowanego w ramach obsługi trudnościagalnych wierzytelności w portfelach do obsługi Klientów pozabankowych, zaproponowanie im nowych, niszowych produktów
- e. Zmniejszenie wielkości i kosztów zadłużenia finansowego Pragma Inkaso, zbycie części jej aktywów trwałych.

Szczegółowe omówienie działalności spółek Pragma Inkaso i Pragma Faktoring znajduje się w raportach rocznych opublikowanych przez te spółki.

## 2.2. Omówienie sytuacji finansowej, majątkowej oraz płynnościowej Grupy

Zarząd Pragma Inkaso S.A. ocenia sytuację finansową Grupy jako bardzo dobrą; zadłużenie jest na niskim poziomie i ma w dużej mierze charakter długoterminowy, a aktywa są bardzo płynne i rotują średnio 4 razy w ciągu roku. W 2016 r. Grupa wygenerowała 604 mln zł wpłat gotówkowych ze swoich podstawowych aktywów.

ZADŁUŻENIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMA INKASO S.A. W 2016 R. (w tys. zł)			
Wyszczególnienie	2016	2015	
Zobowiązania oprocentowane, w tym:	130 751	104 716	
- długoterminowe	91 315	46 228	
- krótkoterminowe	39 436	58 488	
Zobowiązania oprocentowane netto/kapitał własny	174%	151%	
Aktywa obrotowe/aktywa ogółem	74%	80%	

## 3.1. Najważniejsze wydarzenia w 2016 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania

- Dnia 24 lutego 2016 r. Pragma Faktoring zawarła z bankiem z siedzibą w Polsce umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Umowa została zawarta na okres trzech lat. Kwota kredytu wynosi 20.000.000,- zł, przy czym część kredytu do równowartości 10 mln zł może być wykorzystywana również w walucie euro;
- W dniu 10 marca 2016 roku Emitent zawarł z Money Makers Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. (wchodzącym w skład Grupy Alior Bank S.A.) umowę, której przedmiotem jest określenie zasad współpracy Stron przy realizacji projektu inwestycyjnego, polegającego na doprowadzeniu do utworzenia funduszu Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso 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. Umowa przewiduje również, iż Emitent obejmie w Funduszu certyfikaty o wartości 25% wartości certyfikatów objętych przez innych inwestorów, a Emitent udzieli tym inwestorom gwarancji osiągnięcia określonej w umowie stopy zwrotu, zabezpieczając wykonanie tej gwarancji zastawem rejestrowym na objętych przez



siebie certyfikatach. Jednocześnie zawarta została umowa o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami Funduszu, która wejdzie w życie w dniu rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych. Postanowienia tej umowy nie odbiegają od standardowych warunków umów tego rodzaju. Zawarte umowy pozwolą istotnie zwiększyć portfel wierzytelności sekurytyzowanych obsługiwanych przez Emitenta i w jego ocenie będą miały pozytywny wpływ na wyniki Grupy Pragma Inkaso S.A.

- **W dniu 21 kwietnia 2016 r.** Pragma Faktoring S.A. zawarła z osobami fizycznymi będącymi udziałowcami spółki LeaseLink Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej Spółka) umowę inwestycyjną, która przewiduje:
  - a. objęcie przez Pragma Faktoring S.A. nowych udziałów wyemitowanych przez Spółkę, dających 50 % udział Pragma Faktoring w podwyższonym kapitale zakładowym;
  - b. kierowanie do Pragma Faktoring kolejnych emisji udziałów w Spółce po uprzednim zrealizowaniu przez Spółkę określonych w umowie inwestycyjnej celów biznesowych;
  - c. osiągnięcie docelowo (po zrealizowaniu wszystkich w/w celów biznesowych) przez Pragma Faktoring poziomu 71,5 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki;
  - d. współpracę stron w zakresie rozwijania działalności Spółki, jej zarządzania oraz finansowania.

W wykonaniu postanowień umowy inwestycyjnej w dniu 21 kwietnia 2016 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, a Pragma Faktoring złożyła oświadczenie o objęciu 100 udziałów, stanowiących 50 % w podwyższonym kapitale zakładowym.

LeaseLink Sp. z o.o. specjalizuje się w usługach mikro leasingu realizowanego poprzez innowacyjną aplikację online, ze szczególnym uwzględnieniem finansowania zakupów dokonywanych w ramach handlu e-commerce;

- Rada Nadzorcza Pragma Faktoring S.A. na posiedzeniu **w dniu 25 kwietnia 2016 r.**, podjęła uchwały o powołaniu z tym dniem Zarządu Emitenta na kolejną wspólną, pięcioletnią kadencję. Skład Zarządu nie uległ zmianie i jest następujący:
  - Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu;
  - Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu;
  - Daniel Mączyński – Wiceprezes Zarządu;
  - Agnieszka Kowalik – Członek Zarządu;
  - Grzegorz Pardela – Członek Zarządu.
- **W dniu 5 maja 2016 roku** Pragma Inkaso S.A. dokonała zapisu na 30 certyfikatów inwestycyjnych w funduszu Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandardowy Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz), co skutkuje jednocześnie nabyciem certyfikatów. Wartość emisyjna każdego certyfikatu wynosi 200 tys. zł, a certyfikaty objęte przez Emitenta stanowiąć będą ok. 20% ogólnej liczby certyfikatów Funduszu. Emitent będzie jednocześnie podmiotem zarządzającym portfelem wierzytelności Funduszu.

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 zostaną 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 jest określenie zasad współpracy Stron przy realizacji projektu inwestycyjnego, polegającego na doprowadzeniu do utworzenia funduszu Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz) oraz zarządzaniu Funduszem po jego utworzeniu. Współpraca Stron przy zarządzaniu Funduszem będzie polegała w szczególności na odpłatnym powierzeniu Emitentowi zarządzania całością portfela inwestycyjnego Funduszu, obejmującego pulę wierzytelności lub sekurytyzowane wierzytelności. Umowa przewiduje również, iż Emitent obejmie w Funduszu certyfikaty o wartości 25% wartości certyfikatów objętych przez innych inwestorów, a Emitent udzieli tym inwestorom gwarancji osiągnięcia określonej w umowie stopy zwrotu, zabezpieczając wykonanie tej gwarancji zastawem rejestrowym na objętych przez siebie certyfikatach. Jednocześnie zawarta została umowa o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami Funduszu, która wejdzie w życie w dniu rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych
- W dniu **6 czerwca 2016 r.** uprawnieni przedstawiciele spółki Pragma Faktoring S.A. podpisali z bankiem komercyjnym mającym siedzibę w Polsce umowę kredytu obrotowego na kwotę 10 mln zł, który będzie przeznaczony na finansowanie działalności gospodarczej Emitenta, a w pierwszej kolejności częściowe refinansowanie obligacji serii E wyemitowanych przez Pragma Faktoring S.A., a zapadalnych 19 grudnia 2016 r. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od stawek oprocentowania i prowizji występujących na rynku usług bankowych przeznaczonych dla przedsiębiorców;
- **27 czerwca br.** 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 br.** Spółka Pragma Inkaso S.A. dokonała zapisu na 25 certyfikatów inwestycyjnych w funduszu Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz), co skutkuje jednocześnie nabyciem certyfikatów. Wartość emisyjna każdego certyfikatu wynosi 200 tys. zł, a certyfikaty objęte przez Emitenta stanowiąc będą 20 % ogólnej liczby certyfikatów Funduszu. Emitent będzie 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 zostaną 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. Poprzez zaangażowanie w Fundusz Emitent planuje istotnie zwiększyć wartość zarządzanego przez siebie portfela wierzytelności sekurytyzowanych, co w jego ocenie będzie miało pozytywny wpływ na wyniki Pragma Inkaso S.A..

- 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 na następujących warunkach:
  - Termin zwrotu pożyczki: 6 lipca 2021 r.;
  - Oprocentowanie ma charakter stały, a jego wysokość odpowiada średnim kosztom emisji (w tym kosztom pozyskania) długu obligacyjnego przez Emitenta; umowa nie przewiduje prowizji ani innych form wynagrodzenia niż w/w oprocentowanie;
  - Zabezpieczenie: Emitent w terminie 14 dni ma ustanowić na rzecz Pożyczkodawcy zastaw na posiadanych przez siebie akcjach imiennych w spółce Pragma Faktoring S.A. oraz 104.786 akcji na okaziciela w tej spółce; ponadto zastawem zostać ma objętych 1.334.676 akcji na okaziciela Pragma Faktoring S.A., przy czym w tym zakresie umowa wejdzie w życie dopiero z chwilą ewentualnego wygaśnięcia aktualnie obciążającego te akcje zastawu rejestrowego, ustanowionego dla zabezpieczenia kredytu otrzymanego przez Emitenta.
- **2 sierpnia 2016 r.** Pragma Faktoring S.A. poinformowała o otrzymaniu powiadomienia przesłanego w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, o transakcjach na akcjach Emitenta, od VBCP Asset Management sp. z o.o. będącej osobą blisko związaną z członkiem Rady Nadzorczej Emitenta – Panem Rafałem Witkiem. Raportowaną transakcją było ustanowienie na rzecz w/w podmiotu zastawu na akcjach Spółki
- W dniu **29 sierpnia 2016 r.** Zarząd Pragma Faktoring S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii H, ustalenia warunków emisji, dematerializacji i wprowadzenia obligacji obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Celem emisji w wysokości 20 mln zł było finansowanie bieżącej działalności operacyjnej w zakresie usług faktoringowych i pożyczek. Jednocześnie została podjęta uchwała nr 2/29.08.2016 o wykupie i umorzeniu obligacji serii E.
- **16 września 2016 r.** Spółka dokonała umorzenia obligacji serii E (o wartości nominalnej 20 mln zł) oraz rozliczeń z KDPW w Warszawie.
- W dniu **21 września 2016 r.** Spółka Pragma Faktoring S.A. poinformowała o zakończeniu subskrypcji i o dokonaniu przydziału obligacji na okaziciela serii H (o łącznej wartości 20 mln zł), wyemitowanych na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 29 sierpnia 2016 r.
- W dniu **18 października br.** 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.
- **2 listopada 2016 r.** Zarząd Pragma Faktoring S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji Obligacji serii I o wartości nominalnej 20 mln zł oraz ustalenia warunków ich emisji. Celem emisji był wykup obligacji serii F i G Emitenta. Emisja została zakończona w dniu 3 listopada br., a w jej wyniku objęte zostały wszystkie wyemitowane obligacje.





- **4 listopada 2016 r.** Pragma Faktoring S.A. podjęła decyzję o wcześniejszym wykupie obligacji serii F i G, w celu umorzenia. **25 listopada 2016** Spółka dokonał wszystkich czynności mających na celu zaspokojenie roszczeń obligatariuszy z Obligacji serii F i G wypłacając środki z tytułu wykupu.
- W dniu **8 listopada 2016 r.** Zarząd Spółki Pragma Faktoring S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii J.
- Spółka Pragma Faktoring SA poinformowała, że w związku z realizacją przez spółkę Leaselink Sp. z o.o. kolejnych celów biznesowych, określonych w umowie inwestycyjnej z dnia 21 kwietnia 2016 r., wspólnicy spółki Leaselink Sp. z o.o. uchwalili w dniu **28 listopada 2016 r.** podwyższenie kapitału zakładowego spółki w drodze emisji 40 nowych udziałów. Wszystkie nowo wyemitowane udziały objęła Pragma Faktoring S.A., na skutek czego, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału, jej udział w spółce zwiększył się z 50 % do 58,3 %. Docelowo, zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej, po zrealizowaniu wszystkich wskazanych w niej celów biznesowych, Pragma Faktoring S.A. ma objąć łącznie 71,5 % udziałów w Leaselink Sp. z o.o. Leaselink Sp. z o.o. specjalizuje się w usługach mikro leasingu realizowanego poprzez innowacyjną aplikację online, ze szczególnym uwzględnieniem finansowania zakupów dokonywanych w ramach handlu e-commerce.
- Zarząd Pragma Faktoring SA **15 grudnia 2016 r.** podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii K oraz ustalenia warunków ich emisji. Celem emisji było finansowanie bieżącej działalności operacyjnej w zakresie usług faktoringowych i pożyczek.
- **16 stycznia 2017** Pragma Inkaso otrzymała od spółki Pragma Finanse Sp. z o. o. informację o nabyciu 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
- **16 marca 2017 r.** Zarząd Pragma Inkaso SA podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii F i ustalenia warunków ich emisji. Celem emisji jest finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Emitenta.

### 3.2. Strategia działalności oraz perspektywy rozwoju

Grupa będzie się koncentrować na rozwoju trzech głównych obszarów: faktoringu, mikroleasingu oraz serwisowania portfeli funduszy sekurytyzacyjnych.



### 3. Perspektywy oraz ryzyka i zagrożenia

#### 4.1. Rynek działalności i pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Grupy jest terytorium Polski.

**Pragma Inkaso S.A.** umacnia swoją pozycję na rynku windykacji wierzytelności biznesowych, ze szczególnym uwzględnieniem portfeli bankowych wierzytelności biznesowych. **Pragma Faktoring S.A.** ukierunkowała swoją ofertę faktoringu na sektor MSP, który wykazuje duże zapotrzebowanie na alternatywne wobec bankowych źródeł finansowania działalności gospodarczej. **Pragma 1 Bonus 2 oraz Bonus 3** Fundusze Inwestycyjne Zamknięte Niestandardyzowane Fundusze Sekurytyzacyjne nabywały w 2016 r. wyłącznie portfele gospodarcze, z których istotna część pochodziła z sektora bankowego (w tym wierzytelności zabezpieczone hipotecznie). Dzięki wiedzy oraz doświadczeniu **Pragma Inkaso** w odzyskiwaniu wierzytelności w segmencie B2B spółka ma dużą przewagę konkurencyjną – najwięksi konkurenci działają w przeważającej większości w segmencie detalicznym.

#### 4.2. Czynniki ryzyka i zagrożenia

##### **Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych kontrahentów**

Spółki Grupy nie posiadają w swoim portfelu Klientów spoza Grupy (poza funduszami Bonus 2 i Bonus 3), których pozycja w generowanych przychodach globalnych jest znacząca. Spowodowane jest to polityką sprzedażową Grupy. Naczelną zasadą jest dywersyfikacja i rozproszenie ryzyka. Do grona klientów dołącza miesięcznie kilkadziesiąt nowych podmiotów gospodarczych. Dodatkowo kierunki sprzedaży są zdywersyfikowane zarówno pod względem geograficznym jak i branżowym.

##### **Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika**

Ryzyko upadłości dłużnika może pojawić się przy usłudze kupna wierzytelności oraz faktoringu. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa 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. **Pragma Inkaso** 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. W celu ograniczenia tego ryzyka spółka **Pragma Faktoring** zbudowała zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest monitorowany. Stosowana przez Grupę polityka zabezpieczeń wierzytelności obejmuje: ubezpieczenie wierzytelności, zabezpieczenia rzeczowe w postaci hipotek i przywłaszczeń nieruchomości, poręczenia osób trzecich.

##### **Ryzyko utraty płynności**

Jedną z usług oferowanych przez Grupę jest zakup wierzytelności na własny rachunek. Istnieje ryzyko, że w przypadku gdy zakupione wierzytelności nie wygenerują wpływów lub wygenerują je w późniejszym terminie od przewidywanego może dojść do sytuacji, w której Spółka mogłaby mieć trudności z uregulowaniem zobowiązań wobec pierwotnych wierzycieli, co



w konsekwencji może prowadzić do utraty płynności. Aby ograniczyć ten rodzaj ryzyka Grupa prowadzi politykę zrównoważonego planowania przepływów pieniężnych, uwzględniając możliwość opóźnień w spłatach części dłużników, którzy są kategoryzowani wg poziomu płynności finansowej i „moralności płatniczej”. W ramach dodatkowego zabezpieczenia Grupa posiada możliwość zaciągania kredytów w rachunku bieżącym.

#### **Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich**

Grupa zawiera z kluczowymi osobami umowy, które minimalizują ryzyka związane z zakończeniem współpracy.

#### **Ryzyko konkurencji**

Obecnie największe podmioty w branży windykacyjnej działają przede wszystkim w segmencie detalicznym i w związku z tym nie są bezpośrednimi konkurentami Jednostki Dominującej. 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.

W przypadku Pragma Faktoring S.A. obecnie największe podmioty w branży działają jako faktoryzy bankowi, swoją ofertę kierując przede wszystkim do dużych przedsiębiorstw. Spółka świadczone usługi zaprojektowała z myślą o potrzebach i oczekiwaniach przedsiębiorstw małych i średnich. Dalszy rozwój skali działalności powinien uplasować ją wśród liderów branży spoza sektora bankowego.

#### **Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych**

Grupa 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 osiąganych przez Grupę przychodów.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

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

#### **Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych**

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

Decydujący wpływ na działalność Pragma Inkaso S.A. 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 finansowe w tym:

- ryzyko zmiany stopy procentowej

Grupa 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

Grupa nie jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na brak istotnych kontraktów w walucie. W zakresie transakcji faktoringowych realizowanych w walucie obcej zapisy umów przewidują rozliczanie z Klientami różnic kursowych. Dodatkowo Pragma Faktoring istotną część obrotu nominowanego w walucie obcej finansuje kredytem obrotowym w tej samej walucie.

- zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki Dominującej i zarządy Spółek Zależnych, które wdrożyły odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Spółek Grupy. System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością.

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

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

## 4. Pozostałe informacje

### 5.1. Emisje papierów wartościowych

Informacje o wyemitowanych papierach wartościowych znajdują się w notcie nr 13.

### 5.2. Instrumenty finansowe

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

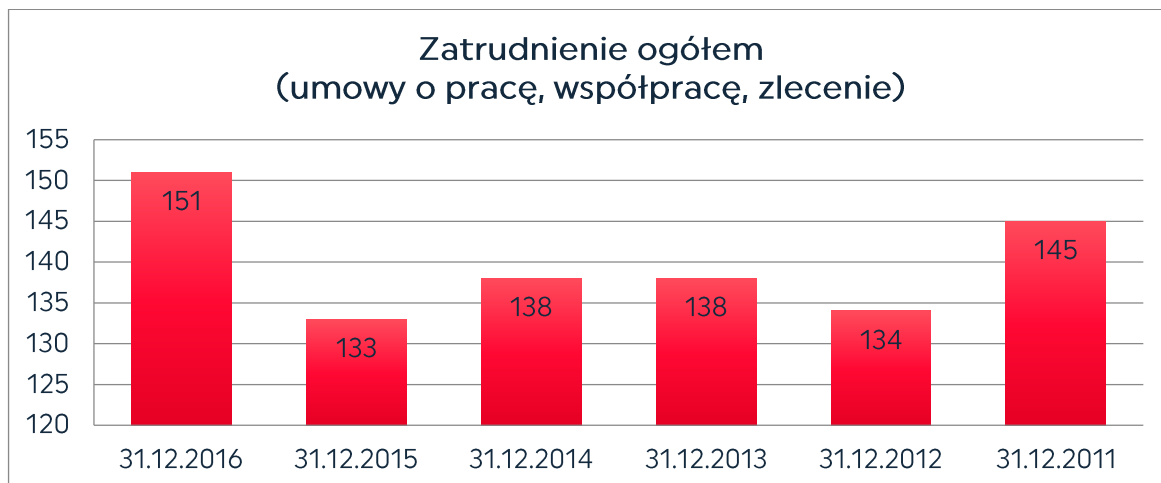
### 5.3. Prognozy wyników finansowych

W 2016 roku Grupa Pragma Inkaso nie publikowała prognozy wyników finansowych.

### 5.4. Zatrudnienie Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso



Na dzień 31.12.2016 roku Grupa Kapitałowa Pragma Inkaso S.A. zatrudniała 151 osób (w tym osoby zatrudnione na podstawie umowy o pracę, umowy o współpracę oraz umowy zlecenia).



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

W 2016 roku Grupa podejmowała szereg działań mających na celu wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań i technologii, w szczególności dotyczyło to Pragma Faktoring S.A.

### 5.6. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W 2016 roku Grupa Kapitałowa nie podejmowała zagadnień dotyczących środowiska naturalnego.

### 5.7. Informacja o postępowaniach sądowych

Grupa Kapitałowa prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących podstawowej działalności. Istotnymi są:

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





egzekucyjne oddały 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.

W postępowaniu sądowym z powództwa Pragma Faktoring S.A. przeciwko Bankowi Pekao S.A. o zapłatę kwoty 5.700 tys. zł wraz z odsetkami z tytułu opóźnienia oraz kosztami postępowania w dniu 24 sierpnia 2015 r. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok oddalający powództwo Spółki w całości. O postępowaniu tym Spółka informowała m.in. raporcie bieżącym nr 69/2015. W związku z wydanym wyrokiem sądowym Spółka dokonała stosownego odpisu aktualizującego wartość tych należności obciążając nim wynik III kwartału 2015 r. Należy podkreślić, że powyższa transakcja zrealizowana była w 2013 r., miała charakter wyjątkowy, incydentalny (dużą wysokość jednostkowego zaangażowania finansowego wynikała wyłącznie z otrzymanej gwarancji bankowej, bez której transakcja nie byłaby uruchomiona). Transakcje tego typu nie były nigdy później realizowane, nie mieszczą się one w obecnym modelu biznesowym Pragma Faktoring S.A. i nie będą realizowane w przyszłości. Pragma Faktoring wniosła od powyższego wyroku apelację, która jednak została oddalona, o czym szerzej Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 30/2016. Od wyroku apelacyjnego Spółka złożyła skargę kasacyjną (RB 42/2016).

Pozwem doręczonym Pragma Faktoring S.A. w dniu 24.11.2015 powód-pożyczkobiorca w transakcji z Pragma Faktoring wnosi o pozbawienie wykonalności tytułu wykonawczego posiadanego przez Spółkę wobec niego oraz o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu to 2.160.366 zł, w tym 1.802.995 zł roszczenia o zapłatę. Powód stoi na stanowisku, iż wobec zatrzymania przez Pragma Faktoring S.A. nieruchomości przewłaszczonej na zabezpieczenie



zobowiązań powoda, dług jego winien zostać rozliczony według wartości nieruchomości określonej zgodnie z operatem rzeczoznawcy, z pominięciem odmiennych postanowień umowy przewłaszczenia, która przewidywała możliwość przejęcia nieruchomości z dyskontem w przypadku zaistnienia znaczącego opóźnienia w zapłacie. Przyjmując powyższe powód uznaje swoje zobowiązania zabezpieczone przewłaszczoną nieruchomością za w całości uregulowane a nadto uznaje, iż przysługuje mu roszczenie o zapłatę nadwyżki tak określonej wartości nieruchomości ponad wartość zabezpieczonego nią długu.

W ocenie pozwanej Pragma Faktoring S.A. roszczenie nie jest zasadne, a powód pomija ustalenia stron zawarte w umowie przewłaszczenia – określające zasady rozliczeń w przypadku zaspokojenia z rzeczy przewłaszczonej. Co więcej, wskazywana przez powoda wartość nieruchomości jest nieadekwatna do jej wartości zbywczej, w tym ceny za jaką sam ją nabył a także, ceny w umowie przedwstępnej zbycia nieruchomości jaką zawarł lecz nie doszła do skutku. Ponadto strona pozwana zarzuca roszczeniom powoda, iż wbrew stanowisku strony powodowej nawet przyjęcie że zatrzymanie nieruchomości nie może odbyć się na warunkach uzgodnionych przez strony w umowie przewłaszczenia (zakładając, że takie ustalenia są wbrew zasadzie swobody umów nieważne) nie skutkuje powstaniem roszczenia powoda o zapłatę, ale nakazuje zastosowanie alternatywnego sposobu zaspokojenia przewidzianego w umowie przewłaszczenia – tj. sprzedaży nieruchomości po konkursie ofert. Sprawa znajduje się obecnie wciąż na etapie procesu w pierwszej instancji, przed wydaniem wyroku.

## 5.8. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Badanie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za rok obrotowy 2016 dokonała firma 4 Audyt z siedzibą w Poznaniu, wpisana na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363. Stosowną umowę na badanie 2016 r. podpisano w dniu 15 lipca 2017.

Wynagrodzenie za przeprowadzone badanie przedstawiono w nocie nr 27.

## 5.9. Podstawa publikacji oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 grudnia 2016 roku.

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





## 5. Ład korporacyjny

### 5.1 Stosowane zasady ładu korporacyjnego przez Jednostkę Dominującą

Pragma Inkaso S.A. podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” [https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016\\_GPW.pdf](https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016_GPW.pdf) Zgodnie z zasadami obowiązującymi w 2016 r. Emitent przedstawia informacje na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 na stronie internetowej Emitenta [http://inwestor.pragmainkaso.pl/wp-content/uploads/2011/01/GPW\\_dobre\\_praktyki\\_PRAGMA\\_INKASO.pdf](http://inwestor.pragmainkaso.pl/wp-content/uploads/2011/01/GPW_dobre_praktyki_PRAGMA_INKASO.pdf)

### 5.2 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](http://inwestor.pragmainkaso.pl/wp-content/uploads/2011/01/GPW_dobre_praktyki_PRAGMA_INKASO.pdf)

### 5.3 Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Poszczególne Spółki Grupy posiadają 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 Spółkach 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 Spółkach.

## 5.4 Akcje

### 5.4.1 Akcje własne

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

### 5.4.2 System kontroli programów akcji pracowniczych

Spółki Grupy nie prowadzą programów akcji pracowniczych.

### 5.4.3 Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Spółki Grupy Kapitałowej nie emitowały papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

### 5.4.4 Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

### 5.4.5 Ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych Pragma Inkaso S.A. ani Pragma Faktoring S.A.

## 5.5 Opis zasad zmiany statutu Jednostki Dominującej

Zmiana statutu Pragma Inkaso wymaga podjęcia w tej sprawie uchwały Walnego Zgromadzenia.

## 5.6 Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonania Jednostki Dominującej

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie do sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy albo na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w przewidzianym



terminie, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik może być ustanowiony pisemnie lub w formie elektronicznej. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu także za pomocą urządzeń elektronicznych, jeśli ogłoszenie o jego zwołaniu taką możliwość przewiduje.

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

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 2) podjęcie uchwały co do podziału zysku lub pokrycia strat,
- 3) uchwalenie swojego regulaminu określającego szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania decyzji oraz tryb odwołania Walnego Zgromadzenia,
- 4) zmiany Statutu Spółki,
- 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału akcyjnego,
- 6) określenie dnia, w którym Akcjonariusze nabywają prawo do dywidendy i dnia, w którym dywidenda będzie wypłacana,
- 7) wybór lub odwołanie członków Rady Nadzorczej,
- 8) emisja obligacji,
- 9) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 10) utworzenie i 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.

## 5.7 Władze Pragma Inkaso S.A.

### 5.7.1 Zarząd

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

- Tomasz Boduszek jako Prezes Zarządu
- Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu
- Jacek Obrocki- Członek Zarządu
- Prot Zastawniak jako 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 kolegią, podjęcie uchwały może nastąpić w drodze podpisania projektu uchwały kolejno przez poszczególnych Członków Zarządu (tryb obiegowy). W posiedzeniu Zarządu mogą brać udział z głosem doradczym osoby zaproszone przez Prezesa Zarządu.

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



## 5.7.2 Rada Nadzorcza

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

- Rafał Witek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Anna Kędzierska – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Mańka – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Lalik - Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Nowak – Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Zych- Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz Rymaszewski- Członek Rady Nadzorczej

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

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

### Zasady działania Rady Nadzorczej

Przewodniczący Rady Nadzorczej jest odpowiedzialny za:

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

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





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

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

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

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

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

W ramach Rady Nadzorczej ukonstytuował się Komitet Audytu.



6. 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

6.1 Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Istotnymi pozycjami pozabilansowymi są gwarancje osiągnięcia minimalnych stóp zwrotu udzielone przez spółkę Pragma Inkaso na rzecz właścicieli certyfikatów inwestycyjnych w funduszach Pragma 1, Bonus 2 Bonus 3. Szczegółowe informacje w tym zakresie znajdują się w notach do skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A.

6.2 Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

Udzielanie pożyczek jest jedną z usług finansowych, którą Grupa 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 poziomem od wynagrodzeń występujących na rynku usług finansowych. Grupa podmiotom nie będących podmiotami zależnymi udziela pożyczek zabezpieczonych hipotekami/przewłaszczeniami nieruchomości, zastawami, poręczeniami, cesjami na zabezpieczenie.

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

Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach została przedstawiona w notach do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A.

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





Grupa nie planuje istotnych inwestycji kapitałowych i innych.



## Oświadczenia Zarządu

---

### 7.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności

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

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

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



## 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](mailto: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  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**PRAGMA INKASO S.A.**

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

Wrocław, dnia 20 marca 2017 r.



**SPIS TREŚCI**

**STRONA**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 R.....</b>	<b>6</b>
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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku **Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A.** (dalej Grupa Kapitałowa), dla której **PRAGMA INKASO S.A.** z siedzibą w Tarnowskich Górach, przy ulicy Czarnohuckiej 3 jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:

- a) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- b) Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **228 270 tys. zł**,
- c) Sprawozdanie skonsolidowane z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **3 883 tys. zł** oraz całkowity dochód w wysokości **3 933 tys. zł**,
- d) Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **9 354 tys. zł**,
- e) Sprawozdanie skonsolidowane 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 **3 596 tys. zł**,
- f) Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).

#### *Odpowiedzialność Kierownika Jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Kierownik jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, skonsolidowanego 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 dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Ponadto zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd i członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik

finansowy Grupy 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

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

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

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej 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 Dominującą przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki dominującej 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).



think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

## *Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej*

Zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości stwierdzamy, że informacje zawarte w skonsolidowanym 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy.

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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 R.

### I. INFORMACJE PODSTAWOWE

#### 1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE GRUPĘ

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

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

Prawnym poprzednikiem Jednostki dominującej była PRAGMA INKASO sp. z o.o.

Jednostka dominująca 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 dominującej został nadany numer NIP 6452274302 oraz symbol REGON 277810566.

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

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

Przedmiotem działalności spółek zależnych są następujące rodzaje działalności:

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

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniósł 3 680 tys. zł i dzielił się na 3 680 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

Zgodnie z notą 10.2. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 r. struktura akcjonariuszy Jednostki dominującej 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
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 680 000</b>	-	<b>3 680 000</b>

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

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu
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 Jednostki dominującej:

- w dniu 18 października 2016 r. Rada Nadzorcza Pragma Inkaso S.A. 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 Czapczko, Pan Wojciech Głodny, Pan Jakub Holewa, Pani Magdalena Krakowczyk (prokura łączna).

## 2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A. wchodziły następujące spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Pragma Inkaso S.A.	pełna	bez zastrzeżeń,	4AUDYT sp. z o.o.	31.12.2016
Pragma Faktoring S.A.	pełna	bez zastrzeżeń,	4AUDYT sp. z o.o.	31.12.2016
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń,	4AUDYT sp. z o.o.	31.12.2016

Pragma Collect Sp. z o.o. S.K.A.	pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31.12.2016
Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty				
Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny	pełna	w trakcie badania	4AUDYT sp. z o.o.	31.12.2016

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

Grupa Kapitałowa Pragma Inkaso S.A. posiada pośrednio przez Pragma Faktoring S.A. na dzień bilansowy również inwestycje we wspólne przedsięwzięcia prowadzone w ramach działalności Leaslink sp. z o.o. oraz Mint Software sp. z o.o.

### 3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej w dniu 27 czerwca 2016 r.,

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

### 4. 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 skonsolidowanego 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.

### 5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i 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 Jednostki dominującej, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## 6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Kierownik Jednostki dominującej złożył w dniu 20 marca 2017 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym skonsolidowanym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

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

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

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

## 7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., 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 SKONSOLIDOWANE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura%)	31.12.2015 (struktura %)
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>55 199</b>	<b>36 793</b>	<b>50%</b>	<b>24%</b>	<b>20%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	2 845	12 275	-77%	1%	7%
Wartości niematerialne	3 602	2 080	73%	2%	1%
Wartość firmy	7 218	7 218	-	3%	4%
Akcje i udziały wyceniane metoda praw własności	349	-	-	0,2%	-
Akcje i udziały	2	-	-	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	11 034	2	551 583%	5%	-
Inwestycje w nieruchomości	27 816	12 823	117%	12%	7%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 333	2 395	-3%	1%	1%
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>168 790</b>	<b>148 837</b>	<b>13%</b>	<b>74%</b>	<b>80%</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	699	542	29%	0,3%	0,3%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	363	-	-	0,2%	-
Pozostałe aktywa obrotowe	6 036	4 046	49,2%	2,6%	2,2%
Wierzytelności nabyte	43 904	41 596	5,5%	19,2%	22,3%
Factoring	91 281	69 426	31%	40%	37%
Pożyczki	13 958	16 186	-14%	6%	9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 040	13 916	-28%	4%	7%
Rozliczenia międzyokresowe	2 508	3 124	-20%	1%	2%
<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>4 281</b>	<b>669</b>	<b>540%</b>	<b>2%</b>	<b>0,4%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>228 270</b>	<b>186 299</b>	<b>23%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura%)	31.12.2015 (struktura %)
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>69 535</b>	<b>60 182</b>	<b>16%</b>	<b>30%</b>	<b>32%</b>
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>49 745</b>	<b>46 670</b>	<b>7%</b>	<b>22%</b>	<b>25%</b>
Kapitał podstawowy	3 680	3 680	-	2%	2%
Kapitał zapasowy z emisji	25 744	25 744	-	11%	14%
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	28 899	24 015	20%	13%	13%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	50	-	-	0,02%	-
Niepodzielony wynik , w tym:	-8 628	-6 768	27%	-4%	-4%
Zysk (strata) netto okresu	2 595	572	354%	1%	0%
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>19 790</b>	<b>13 512</b>	<b>46%</b>	<b>9%</b>	<b>7%</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>94 353</b>	<b>49 151</b>	<b>92%</b>	<b>41%</b>	<b>26%</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 035	2 922	4%	1%	2%
Rezerwy długoterminowe	3	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	19 655	7 002	181%	9%	4%
Zobowiązania z tytułu obligacji	66 652	34 759	92%	29%	19%
Inne zobowiązania finansowe	5 008	4 467	12%	2%	2%
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>64 382</b>	<b>76 966</b>	<b>-16%</b>	<b>28%</b>	<b>41%</b>
Kredyty i pożyczki	28 046	21 040	33%	12%	11%
Zobowiązania z tytułu obligacji	10 318	34 088	-70%	5%	18%
Inne zobowiązania finansowe	1 072	3 360	-68%	0,5%	2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 653	1 081	53%	1%	1%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	764	-100%	-	0,4%
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	21 550	15 142	42%	9%	8%
Rezerwy krótkoterminowe	532	481	11%	0,2%	0,3%
Przychody przyszłych okresów	1 209	1 010	20%	1%	1%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>228 270</b>	<b>186 299</b>	<b>23%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	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 %)
<b>Przychody ze sprzedaży brutto ogółem</b>	<b>581 597</b>	<b>572 763</b>	1,5%	100,0%	100,0%
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	21 109	23 161	-8,9%	3,6%	4,0%
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	-18 032	-19 616	-8,1%	-3,1%	-3,4%
<b>Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto</b>	<b>3 078</b>	<b>3 545</b>	-13,2%	0,5%	0,6%
Przychody z zarządzania Funduszami	361	-	-	0,1%	-
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	14 004	9 974	40,4%	2,4%	1,7%
Koszty zakupionych wierzytelności	-13 129	-8 888	47,7%	-2,3%	-1,6%
<b>Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto</b>	<b>875</b>	<b>1 086</b>	-19,4%	0,2%	0,2%
Przychody z tytułu zakupu pakietów wierzytelności	15 417	12 285	25,5%	2,7%	2,1%
Koszty zakupionych pakietów wierzytelności	-7 320	-2 582	183,5%	-1,3%	-0,5%
<b>Przychody z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto</b>	<b>8 097</b>	<b>9 703</b>	-16,5%	1,4%	1,7%
Przychody z tytułu faktoringu	528 109	521 812	1,2%	90,8%	91,1%
Koszty faktoringu	-507 617	-504 526	0,6%	-87,3%	-88,1%

<b>Przychód z tytułu faktoringu netto</b>	<b>20 492</b>	<b>17 286</b>	18,5%	3,5%	3,0%
Przychody z tytułu pożyczek	1 882	4 815	-60,9%	0,3%	0,8%
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	1	1	60,1%	0,0%	0,0%
Pozostałe przychody	713	716	-0,4%	0,1%	0,1%
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>35 500</b>	<b>37 151</b>	-4,4%	6,1%	6,5%
Koszty działalności operacyjnej	-21 363	-18 936	12,8%	-3,7%	-3,3%
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>14 138</b>	<b>18 215</b>	-22,4%	2,4%	3,2%
Pozostałe przychody operacyjne	1 706	2 223	-23,3%	0,3%	0,4%
Pozostałe koszty operacyjne	-3 054	-11 214	-72,8%	-0,5%	-2,0%
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>12 790</b>	<b>9 224</b>	38,7%	2,2%	1,6%
Przychody finansowe	873	413	111,3%	0,2%	0,1%
Koszty finansowe	-9 292	-6 812	36,4%	-1,6%	-1,2%
Udziały w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć	-284	-	-	-0,5%	-
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>4 086</b>	<b>2 825</b>	44,6%	0,7%	0,5%
Podatek dochodowy	-203	-495	-58,9%	0,0%	-0,1%
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>3 883</b>	<b>2 330</b>	66,6%	0,7%	0,4%
Inne całkowite dochody	50	-	-	0%	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, przypadający na:</b>	<b>3 933</b>	<b>2 330</b>	68,8%	0,7%	0,4%
- Udziałowców niesprawujących kontroli	1 288	1 758	-26,8%	0,2%	0,3%
- Akcjonariuszy Jednostki dominującej	2 645	572	362,5%	0,5%	0,1%

### 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

#### Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży/przychody brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody brutto ze sprzedaży}}$	max	2,4%	3,2%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto/przychody brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody brutto ze sprzedaży}}$	max	0,7%	0,5%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto/przychody brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody brutto ze sprzedaży}}$	max	0,4%	0,1%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	3,9%	1,0%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	1,1%	0,3%

## Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	2,5	3,1
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	10,5	15,6

## Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,7	0,7
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,4	0,5
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,3	1,6
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,3	0,3

## 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	2,7	1,9
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	2,7	1,9
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,4	0,5
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	104 408	71 871
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	45,7%	38,6%

#### 4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r. Kierownik Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółki zależne.

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r., w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.



### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- a. sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych,
- b. dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy z konsolidacji lub zysku na okazyjnym przejęciu, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

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

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

#### 3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2016 roku.

#### 4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA KONSOLIDACJĄ

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku nie zastosowano wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją jednostek zależnych. Jednostka dominująca, ze względu na nieistotność, nie objęła konsolidacją spółki Pragma Adwokaci Bukowski Celary Feder Spółka komandytowa, która została zawiązana w dniu 18 października 2016 roku. Inwestycje w udziały tej spółki (2 tys. zł) zostały wycenione na dzień bilansowy w cenie nabycia.

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

W 2016 roku nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy kapitałowej:

- Jednostka dominująca umorzyła część posiadanych certyfikatów inwestycyjnych Pragma 1 FIZNSF, przez co na dzień bilansowy Spółka posiada 68,6% opłaconych certyfikatów Funduszu (na koniec 2015 roku było to 70,4%),
- Jednostka dominującą nabyła dodatkowe akcje Pragma Faktoring S.A., za kwotę łączną 81 tys. zł, zwiększając udział w kapitale zakładowym Pragma Faktoring S.A. o 0,26%, do wysokości 83,77%,
- Jednostka dominująca zbyła 100% akcji Pragma Collect sp z o.o. SKA do spółki zależnej Pragma Inwestycje sp. z o.o.

Wszystkie zmiany w strukturze własności Grupy kapitałowej zostały rozliczone w ramach kapitałów własnych Jednostki dominującej i kapitałów udziałowców nieposiadających kontroli.

Po dniu bilansowym Jednostka dominująca wpłaciła wkład do spółki Pragma Adwokaci Bukowski Celary Feder Spółka komandytowa w kwocie 100 tys. zł, stanowiący 98,6 % deklarowanego kapitału podmiotu.

Ponadto Grupa kapitałowo, pośrednio przez Pragma Faktoring S.A. posiada inwestycje we wspólne przedsięwzięcia prowadzone w ramach spółek Leaselink sp. z o.o. oraz Spółka Mint Software sp. z o.o., w których Pragma Faktoring S.A. posiada po 50% udziałów. Wspólne przedsięwzięcia zostały wycenione w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

## 6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi. Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## 7. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy wynika z nabycia Pragma Faktoring S.A. Zarząd Jednostki dominującej sporządził test na utratę wartości wartości firmy, w oparciu o wycenę akcji Pragma Faktoring S.A. metodą dochodową. Przeprowadzony test na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wykazał utraty wartości.

## 8. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

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

## 9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

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

## 10. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Dodatkowe noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 Jednostki dominującej załączonym do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się dnia 31 grudnia 2016 r. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r., są z nim zgodne. Ponadto w świetle wiedzy o Jednostce dominującej oraz całej Grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej.

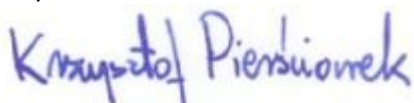
Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

## 11. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Kierownik Jednostki dominującej złożył pisemne oświadczenie o tym, iż przestrzegane są w niej obowiązujące przepisy prawa.

W toku badania Grupy kapitałowej dla której Jednostką dominującą jest PRAGMA INKASO S.A. nie stwierdziliśmy istotnego, mającego wpływ na skonsolidowane 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 18 stron

Wrocław, dnia 20 marca 2017 r.