



JEDNOSTKOWE ROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.01.2011 - 31.12.2011



Wierzytelności. Pragmatycznie.
pragmatycznie.pl

JEDNOSTKOWE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.01.2011 – 31.12.2011

Tarnowskie Góry, 20 marca 2012 r.

Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze,

Przekazujemy Państwu jednostkowy raport za 2011 rok.

Rok 2011 był okresem szczególnym dla Spółki. W styczniu **przejęła ona kontrolę nad notowaną na GPW spółką Grupa Finansowa Premium S.A. (obecnie Pragma Faktoring S.A.)**. Transakcję tą należy uznać za bardzo udaną. Pozwoliła ona na stworzenie bardziej kompleksowej oferty handlowej oraz optymalizację procesów faktoringowych, a co za tym idzie sprzyjała zwiększaniu akcji sprzedażowej Pragma Inkaso. Wyniki osiągnięte przez Pragma Faktoring w 2011 r. i plany na kolejne lata sprawiają, że wartość akcji tej spółki powinna systematycznie rosnąć. Dodatkową korzyścią z inwestycji w akcje Pragma Faktoring była kwota przeszło 8 mln otrzymanej z tej spółki dywidendy.

Również na poziomie rozwoju organicznego rok 2011 należy uznać za udany dla Spółki. Przychody netto, mimo przenoszenia transakcji faktoringowych do spółki zależnej, wzrosły o 15 %, co było możliwe głównie dzięki zwiększeniu przychodów z podstawowej usługi oferowanej przez Spółkę, tj. windykacji na zlecenie. Łączna wartość pozyskanych wierzytelności wzrosła w stosunku do roku 2010 o 87,7%.

Zarząd ocenia sytuację finansową Spółki jako bardzo dobrą. Spółka posiada wysokie kapitały własne (50.914 tys. zł), stanowiące aż 57% wartości aktywów. Kapitały te uległy w 2011 roku zwiększeniu o kwotę 27.254 tys. zł, z czego 17.527 tys. zł stanowi kwota uzyskana w wyniku zarejestrowania emisji akcji serii E, a 9 727 zysk uzyskany w 2011 r.

Potencjał operacyjny i finansowy Pragma Inkaso w ocenie jej zarządu pozwoli na kontynuowanie zwiększania przychodów i skali działalności w 2012 i kolejnych latach.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek	– Prezes Zarządu
Jakub Holewa	– Wiceprezes Zarządu
Michał Kolmasiak	– Wiceprezes Zarządu

Spis treści:

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	4
WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA ROK 2011	6
ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2011 – 31.12.2011	22
NOTY DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ...	27
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU PRAGMA INKASO S.A. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA OKRES 01.01.2011 - 31.12.2011	56
Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.	78
Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.	79

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	2011	2010	2011	2010
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	120 149	123 093	29 021	30 740
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17 783	15 486	4 295	3 867
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 230	6 011	1 263	1 501
IV. Zysk (strata) brutto	10 160	5 230	2 454	1 306
V. Zysk (strata) netto	9 727	4 269	2 349	1 066
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 902	1 740	1 667	434
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-49 468	-3 769	-11 948	-941
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 609	39 490	872	9 862
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-38 956	37 461	-9 410	9 355
X. Aktywa, razem	89 443	73 715	20 251	18 614
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 529	50 055	8 723	12 639
XII. Zobowiązania długoterminowe	7 251	42 675	1 642	10 776
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	31 278	7 380	7 082	1 863
XIV. Kapitał własny	50 914	23 660	11 527	5 974
XV. Kapitał zakładowy	3 680	2 760	833	697
XVI. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	3 680 000	2 760 000	2 760 000	2 400 000
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,69	1,55	0,65	0,39
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,69	1,16	0,65	0,29
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	14,11	8,57	3,19	2,16
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	14,11	6,43	3,19	1,62
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

a) bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;

- na dzień 31 grudnia 2011 średni kurs wynosił 4,4168,
- na dzień 31 grudnia 2010 średni kurs wynosił 3,9603,

b) rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

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

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 - 4,0044.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku niezarejestrowana była emisja serii E w wysokości 920.000 sztuk akcji. Rejestracja emisji serii E nastąpiła w dniu 28 stycznia 2011 roku.

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA ROK 2011

1. Podstawowe informacje o Spółce

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

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

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

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo finansowe.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

2. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31.12.2011 kapitał zakładowy Spółki wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda i dzielił się na:

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

Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności akcji

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

3. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2011 wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

4. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd Spółki jest trzyosobowy. W jego skład, na dzień 31 grudnia 2011 roku, wchodzi:

- Tomasz Boduszek jako Prezes Zarządu,
- Michał Kolmasiak jako Wiceprezes Zarządu,
- Jakub Holewa jako Wiceprezes Zarządu.

Do dnia sporządzenia sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki liczy pięciu członków. W jej skład, na dzień 31 grudnia 2011 roku ,wchodzi:

- Rafał Witek,
- Anna Kędzierska,
- Marek Mańka,
- Jacek Rachel
- Marcin Nowak

W 2011 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Daniela Kordela i Marka Ledwonía, a na ich miejsce powołano Jacka Rachela i Marcina Nowaka.

W grudniu 2011 r. zrezygnował ze stanowiska w radzie Nadzorczej Jacek Obrocki , na skutek powołania go na stanowisko Prezesa Zarządu spółki zależnej Pragma Inwestycje Sp. z o.o.

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

5. Zasady prezentacji

Począwszy od 1 stycznia 2008 roku Pragma Inkaso S.A. , zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pragma Inkaso S.A. z dnia 17 grudnia 2008 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1a, 1c Ustawy o rachunkowości) sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku , a dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku oraz okres porównywalny. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i interpretacje opublikowane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej weszły w życie w roku 2011:

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - Klasyfikacja emisji praw poboru (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa

(obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji),

- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania tych standardów.

6. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

7. Polityka rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowego majątku trwałego zaliczamy aktywa, które:

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

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

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

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

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

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

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

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

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

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

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.

Leasing

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

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

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

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

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

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

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu leasingobiorcy ujmują leasing finansowy w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych

ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

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

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

Akcje i udziały w spółkach zależnych

Akcje i udziały w spółkach zależnych wyceniane są w cenie nabycia i na każdy dzień bilansowy przeprowadzany jest test na utratę wartości metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej

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

Wartość godziwą aktywów finansowych ustala się:

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

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

Aktywa finansowe wyznaczone jako pozycje zabezpieczane 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, ujmują 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 ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym poprzez zestawienie zmian w kapitale własnym, z wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych, które ujmują się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

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

Kapitał własny

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

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

Zyski zatrzymane obejmują:

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

Niezarejestrowane emisje akcji prezentowane są w zobowiązaniach.

Pożyczki i kredyty

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

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

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, Zaktualizowany MSR 23 znosi dopuszczaną wcześniej przez MSR 23 możliwość bezpośredniego ujęcia w kosztach kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów. 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. Spółka stosuje uproszczone metody wyceny zobowiązań, w tym również zobowiązań finansowych, które zwykle wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania zobowiązania nie jest długi. Zobowiązania, w tym zobowiązania finansowe, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

Przychody

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

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

Przychody obejmują swym zakresem następujące rodzaje transakcji:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podatek dochodowy

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

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

Podatek dochodowy stanowi obciążenie wyniku finansowego brutto.

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

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

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest niższa niż jego wartość podatkowa albo wartość bilansowa składnika zobowiązań jest wyższa niż jego wartość podatkowa. Ujemne różnice przejściowe mogą również powstawać w związku z pozycjami nieujętymi w księgach jako aktywa lub zobowiązania.

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie

ujemnych różnic przejściowych (analiza pod kątem utraty wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na każdy dzień sprawozdawczy).

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku nie podlegają dyskontowaniu.

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

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

Zysk na jedną akcję.

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

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

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

Segmenty operacyjne

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

Rachunek przepływów pieniężnych

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

8. Polityka dotycząca dywidendy

Zarząd konsekwentnie rekomenduje przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy. Zwiększa to kapitał obrotowy i przekłada się wprost na potencjał sprzedażowy spółki w zakresie usług kapitałochłonnych. Usługi finansowania pozabankowego cieszą się coraz większym zainteresowaniem wśród przedsiębiorców, więc polityka w zakresie dywidendy daje możliwość uatrakcyjnienia oferty i przyczynia się do zwiększania udziału w rynku przez Spółkę.

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marzec 2012 r.

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2011 – 31.12.2011

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres			
Wyszczególnienie	Nota	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	14	120 149 256,28	123 092 911,79
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami		114 221 620,10	119 992 760,53
Koszty wierzytelności		(102 366 610,43)	(107 606 761,41)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto		11 855 009,67	12 385 999,12
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług		5 743 348,16	3 014 413,55
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		184 288,02	85 737,71
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		17 782 645,85	15 486 150,38
Koszty działalności operacyjnej	15	10 964 939,66	9 365 160,94
Amortyzacja		673 655,25	555 366,63
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		4 745 038,50	4 057 176,38
Pozostałe koszty podstawowe		5 383 372,71	4 669 394,57
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		162 873,20	83 223,36
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		6 817 706,19	6 120 989,44
Pozostałe przychody operacyjne	16	684 844,12	571 368,64
Pozostałe koszty operacyjne	17	2 272 751,05	681 469,66
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		5 229 799,26	6 010 888,42
Przychody finansowe	18	8 597 899,73	174 506,30
Koszty finansowe	19	3 667 358,68	955 064,35
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		10 160 340,31	5 230 330,37
Podatek dochodowy	20	433 716	961 274
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		9 726 624,31	4 269 056,37
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		9 726 624,31	4 269 056,37
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		9 726 624,31	4 269 056,37

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Noty	31.12.2011	31.12.2010
AKTYWA TRWAŁE		51 093 696,39	7 724 298,49
Rzeczowe aktywa trwałe	1	6 038 323,71	6 108 530,76
Wartości niematerialne	2	488 921,41	520 334,41
Akcje i udziały	3	44 044 327,27	601 033,32
Inwestycje w nieruchomości	3	372 900,00	372 900,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	149 224,00	121 500,00
AKTYWA OBROTOWE		38 349 645,42	65 990 905,30
Należności z tytułu dostaw i usług	4	954 910,83	223 293,98
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4	426 957,00	0,00
Pozostałe aktywa obrotowe	4	2 261 691,52	4 324 321,24
Wierzytelności nabyte	5	4 077 805,61	3 620 553,93
Faktoring	5	10 610 349,41	8 653 886,84
Pożyczki	5	14 984 886,89	4 657 414,07
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	1 604 998,10	40 561 467,86
Rozliczenia międzyokresowe	7	3 428 046,06	3 949 967,38
AKTYWA RAZEM :		89 443 341,81	73 715 203,79

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa			
Wyszczególnienie	Noty	31.12.2011	31.12.2010
KAPITAŁ WŁASNY		50 914 193,44	23 660 067,09
Kapitał podstawowy	8	3 680 000,00	2 760 000,00
Akcje własne		0,00	-
Kapitał zapasowy z emisji		25 600 508,80	8 993 006,76
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		11 849 345,97	7 638 003,96
Niepodzielony wynik, w tym:		9 784 338,67	4 269 056,37
Zysk (strata) netto okresu		9 726 624,31	4 269 056,37
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI		0,00	18 400 000,00
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		7 250 826,29	24 275 235,43
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	325 857,00	314 171,00
Pozostałe rezerwy długoterminowe	9	0,00	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	10	6 569 587,07	3 571 302,96
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	11	0,00	20 000 000,00
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	11	355 382,22	389 761,47
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		31 278 322,08	7 379 901,27
Kredyty i pożyczki	10	5 936 683,07	2 396 557,92
Zobowiązania z tytułu obligacji	11	20 072 933,68	218 679,45
Inne zobowiązania finansowe	11	320 966,87	243 790,55
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12	749 411,59	1 074 328,27
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	0,00	63 453,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	12	3 787 901,05	2 826 574,46
Rezerwy krótkoterminowe	9	241 322,68	278 143,65
Przychody przyszłych okresów	13	169 103,14	278 373,97
PASYWA RAZEM :		89 443 341,81	73 715 203,79

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011	RPP za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	10 160 340,31	5 230 330,37
Korekty razem	(3 258 207,04)	(3 490 559,39)
Amortyzacja	673 655,25	555 366,63
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(3 748,96)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(5 860 825,23)	808 089,34
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(27 250,14)	(158 330,95)
Zmiana stanu rezerw	(36 820,97)	19 489,00
Zmiana stanu należności	1 331 012,87	(2 676 395,10)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	636 409,91	1 406 918,08
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	412 650,49	(1 990 013,90)
Zapłacony podatek dochodowy	(940 164,00)	(1 231 110,00)
Inne korekty	553 124,78	(220 823,53)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 902 133,27	1 739 770,98
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(45 141,37)	(204 957,12)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(420 858,39)	(1 582 990,18)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	272 896,77	63 954,43
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(242 000,00)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(57 078 587,42)	(103 943 391,89)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	53 704 832,82	102 939 639,02
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(43 443 293,95)	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Pożyczki udzielone	(17 366 230,85)	(2 372 482,05)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	6 573 175,64	1 572 938,64
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	8 335 420,00	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(49 467 786,75)	(3 769 289,15)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu niezarejestrowanej emisji akcji	-	18 400 000,00
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	7 027 453,42	4 306 475,18
Spłaty kredytów i pożyczek	(489 044,16)	(2 434 359,31)
Wpływy z tytułu obligacji	-	20 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	-	-
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	5 014 781,79	-
Spłaty z tytułu faktoringu	(5 014 781,79)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(308 885,00)	(192 493,46)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(2 066 750,00)	-
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(553 590,54)	(589 409,89)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 609 183,72	39 490 212,52

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(38 956 469,76)	37 460 694,35
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(38 956 469,76)	37 464 443,31
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	3 748,96
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	40 561 467,86	3 097 024,55
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 604 998,10	40 561 467,86
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	719 924,99

Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie jednostkowe					
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.					
Stan na 1.01.2010 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	3 954 436,99	3 683 566,97	15 430 915,72
Emisja akcji	360 000,00	3 600 095,00	-	-	
Podział wyniku finansowego roku 2009			3 683 566,97	(3 683 566,97)	
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2010 r.	-	-	-	4 269 056,37	
Stan na 31.12.2010 r.	2 760 000,00	8 993 006,76	7 638 003,96	4 269 056,37	23 660 067,09
	-	(0,00)	-	-	
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.					
Stan na 1.01.2011 r.	2 760 000,00	8 993 006,76	7 638 003,96	4 269 056,37	23 660 067,09
Emisja akcji	920 000,00	16 607 502,04	-	-	
Podział wyniku finansowego roku 2010			4 211 342,01	(4 211 342,01)	
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do31.12.2011 r.	-	-	-	9 726 624,31	
Stan na 31.12.2011 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	11 849 345,97	9 784 338,67	50 914 193,44

NOTY DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A.

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2011	31.12.2010
Grunty	119 528,98	119 528,98
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-
Budynki i budowle	4 141 647,85	4 227 493,82
Urządzenia techniczne i maszyny	246 313,48	314 721,55
Środki transportu	1 329 538,94	1 241 565,96
Pozostałe środki trwałe	191 276,60	202 535,51
Środki trwałe w budowie	10 017,86	2 684,94
Zaliczki na środki trwałe	-	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	6 038 323,71	6 108 530,76

Dodatkowe informacje:	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2011	31.12.2010
Wartość gruntów użytkowanych wieczysto	-	-
Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	-	-
Roczny koszt najmu nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	146 267,98	215 490,77
Wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym ,amortyzowanych	676 349,09	633 552,02
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	532 427,93	1 852 616,99
na ochronę środowiska	-	-
Planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w tym	300 000,00	1 500 000,00
na ochronę środowiska	-	-
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby	-	-

1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie sprawozdawczym	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2010	119 528,98	-	3 112 854,54	178 274,77	1 264 729,33	90 238,76	299 892,56	7 148,01	5 072 666,95
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie			989 599,84						989 599,84
Nabycia bezpośrednie			175 000,00	172 510,32	341 627,61	208 030,37	750 491,57	-	1 647 659,87
Przyjęcie w ramach leasingu			103 487,89	152 634,98					256 122,87
Reklasyfikacje									-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży					(66 840,16)	(817,65)			(67 657,81)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji									-
Inne zmniejszenia							(58 099,35)	(7 148,01)	(65 247,36)
Przeniesienie na środki trwałe							(989 599,84)		(989 599,84)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2010	119 528,98	-	4 380 942,27	503 420,07	1 539 516,78	297 451,48	2 684,94	-	6 843 544,52
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	119 528,98	-	4 380 942,27	503 420,07	1 539 516,78	297 451,48	2 684,94	-	6 843 544,52
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie			52 207,52			12 479,32			64 686,84
Nabycia bezpośrednie			7 980,46	282 511,66	22 797,48	35 926,52	72 019,76		421 235,88
Przyjęcie w ramach leasingu					351 304,58				351 304,58
Reklasyfikacje									-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży				(280 562,56)	(59 204,94)	(3 667,50)			(343 435,00)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji									-
Inne zmniejszenia- korekty									-
Przeniesienie na środki trwałe							(64 686,84)		(64 686,84)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2011	119 528,98	-	4 441 130,25	505 369,17	1 854 413,90	342 189,82	10 017,86	-	7 272 649,98

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2010	-	-	25 914,52	101 109,38	116 994,46	49 682,55	-	293 700,91
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	127 533,93	87 589,14	211 790,90	45 533,21		472 447,18
Reklasyfikacje	-	-						-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży					(30 834,54)	(299,79)		(31 134,33)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-						-
Wartość umorzenia na 31.12.2010	-	-	153 448,45	188 698,52	297 950,82	94 915,97	-	735 013,76
Wartość umorzenia na 01.01.2011	-	-	153 448,45	188 698,52	297 950,82	94 915,97	-	735 013,76
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	146 033,95	127 383,75	267 123,59	56 559,59		597 100,88
Reklasyfikacje	-	-						-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży				(57 026,58)	(40 199,45)	(562,34)		(97 788,37)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-						-
Wartość umorzenia na 31.12.2011	-	-	299 482,40	259 055,69	524 874,96	150 913,22	-	1 234 326,27

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2011	31.12.2010
Wartość firmy	-	-
Patenty i licencje	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	488 921,41	520 334,41
Zaliczki na wartości niematerialne		
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	488 921,41	520 334,41

2.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2010	-	-	-	478 889,67	61 619,87	540 509,54
Nabycie	-	-	-	266 576,99	(61 619,87)	204 957,12
Reklasyfikacje	-	-	-	-		-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia i zwiększenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2010	-	-	-	745 466,66	(0,00)	745 466,66
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	-	-	-	745 466,66	(0,00)	745 466,66
Nabycie	-	-	-	45 141,37	33 025,34	78 166,71
Reklasyfikacje	-	-	-	-		-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	(16 129,01)	-	(16 129,01)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-	(33 025,34)	(33 025,34)
Zmniejszenia i zwiększenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2011	-	-	-	774 479,02	(0,00)	774 479,02

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2010	-	-	-	142 212,81	142 212,81
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	-	82 919,44	82 919,44
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia i zwiększenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31.12.2010	-	-	-	225 132,25	225 132,25
Wartość umorzenia na 01.01.2011	-	-	-	225 132,25	225 132,25
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	-	76 554,37	76 554,37
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	(16 129,01)	(16 129,01)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia i zwiększenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31.12.2011	-	-	-	285 557,61	285 557,61

3. Inwestycje w aktywa trwałe

3.1 - Inwestycje w akcje i udziały	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2011	31.12.2010
Inwestycje w akcje i udziały na początek okresu	601 033,32	601 033,32
Zwiększenia w okresie	43 443 293,95	-
- z tytułu zakupu akcji Pragma Faktoring S.A. (dawniej Grupa Finansowa Premium S.A.)	41 650 511,50	-
- z tytułu zakupu udziałów Pragma Inwestycje Sp. z o.o. (dawniej Premium Inwestycje sp. z o.o.)	1 792 782,45	-
Zmniejszenia w okresie	-	-
INWESTYCJE W AKCJE I UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	44 044 327,27	601 033,32

3.2 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2011	31.12.2010
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	372 900,00	-
Zwiększenia w okresie	-	372 900,00
- w tym tytułu wyceny do wartości godziwej	-	130 900,00
Zmniejszenia w okresie	-	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	372 900,00	372 900,00

4. Należności

4.1 - Należności		31.12.2011		31.12.2010		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	973 635,64	(18 724,81)	954 910,83	241 404,43	(18 110,45)	223 293,98
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	426 957,00		426 957,00	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	111 876,76	-	111 876,76	91 379,81	-	91 379,81
Pozostałe należności	2 557 648,24	(407 833,48)	2 149 814,76	4 446 409,42	(213 467,99)	4 232 941,43
RAZEM NALEŻNOŚCI:	4 070 117,64	(426 558,29)	3 643 559,35	4 779 193,66	(231 578,44)	4 547 615,22

4.2 - Odpisy aktualizujące należności	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2011	31.12.2010
Odpisy na początek okresu	231 578,44	21 516,84
Utworzenie	211 040,88	233 660,20
Rozwiązanie	(16 061,03)	(23 598,60)
Wykorzystanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	426 558,29	231 578,44

5. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

5.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		31.12.2011		31.12.2010		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	15 453 817,95	(468 931,06)	14 984 886,89	4 660 762,74	(3 348,67)	4 657 414,07
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	16 157 932,66	(1 469 777,64)	14 688 155,02	12 784 178,06	(509 737,29)	12 274 440,77
Wierzytelności nabyte	4 647 544,24	(569 738,63)	4 077 805,61	4 130 291,22	(509 737,29)	3 620 553,93
Faktoring	11 510 388,42	(900 039,01)	10 610 349,41	8 653 886,84	-	8 653 886,84
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	31 611 750,61	(1 938 708,70)	29 673 041,91	17 444 940,80	(513 085,96)	16 931 854,84

Kwota pożyczek udzielonych dla jednostek zależnych wynosiła na koniec 2011 roku 7 788 tys. złotych.

5.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31-12-2011	31-12-2010
Odpisy na początek okresu	513 085,96	374 004,19
Utworzenie	1 520 152,15	145 584,41
Rozwiązanie	(48 456,86)	(6 502,64)
Wykorzystanie	(46 072,55)	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	1 938 708,70	513 085,96

6. Środki pieniężne

6.1 - Środki pieniężne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31-12-2011	31-12-2010
Środki pieniężne w kasie	59 262,14	78 067,12
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 545 735,96	40 483 400,74
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:	1 604 998,10	40 561 467,86
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	719 924,99

7. Rozliczenia międzyokresowe aktywne

7.1 - Rozliczenia międzyokresowe aktywne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31-12-2011	31-12-2010
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności*	2 557 863,65	2 145 416,54
Koszty związane z inkasem wierzytelności*	224 246,80	125 323,12
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	211 066,31	187 628,66
Koszty związane z umowami faktoringu	60 520,51	66 912,80
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	374 348,79	1 424 686,26
RAZEM ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:	3 428 046,06	3 949 967,38

* kwoty te zostały w większości sfinansowane przez wpłaty klientów wykazane w nocie 12 w pozycji "zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych"

8. Kapitał podstawowy

8.1 - Kapitał podstawowy	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień
	31-12-2011	31-12-2010
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	-
Razem:	3 680 000	2 760 000

8.2 - Najwięksi akcjonariusze 31.12.2010	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	1,00	1 564 500	56,68%	64,84%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	850 000	850 000	1,00	850 000	30,80%	25,00%
Pozostali	345 500	345 500	1,00	345 500	12,52%	10,16%
Razem:	2 760 000	3 400 000	-	2 760 000	100%	100%
Najwięksi akcjonariusze 31.12.2011	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	1,00	1 564 500	42,51%	51,03%
Dom Maklerski BDM SA	480	480	1,00	480	0,01%	0,01%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	1 083 500	1 083 500	1,00	1 083 500	29,44%	25,08%
Pracownicy i współpracownicy	35 500	35 500	1,00	35 500	0,97%	0,82%
Pozostali	430 518	430 518	1,00	430 518	11,70%	9,97%
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	215 502	215 502	1,00	215 502	5,86%	4,99%
Grupa PZU	350 000	350 000	1,00	350 000	9,51%	8,10%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

8.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję	Stan na dzień	Stan na dzień
	31-12-2011	31-12-2010
Zysk netto za okres zakończony	9 726 624,31	4 269 056,37
Średnia ważona liczba akcji	3 609 425	2 714 630
Zysk na jedną akcję	2,69	1,55
Rozwodniony zysk na jedną akcję	2,69	1,16*

* uwzględnia niezarejestrowaną emisję serii E 920 000 sztuk akcji w 2010 roku

8.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję	Stan na dzień	Stan na dzień
	31-12-2011	31-12-2010
Wartość księgowa	50 914 193,44	23 660 067,09
Średnia ważona liczba akcji	3 609 424,66	2 714 630,00
Wartość księgowa na jedną akcję	14,11	8,57
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	14,11	6,43*

* uwzględnia niezarejestrowaną emisję serii E 920 000 sztuk akcji w 2010 roku

9. Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

9.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31-12-2011	31-12-2010
Długoterminowe		
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	-	-
Krótkoterminowe		
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	114 876,00	75 712,66
Rezerwy na premie	101 446,68	115 930,99
Pozostałe rezerwy	25 000,00	86 500,00
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	241 322,68	278 143,65

9.2 - Rezerwy krótkoterminowe - zmiany stanu	Stan na dzień	Stan na dzień
	31-12-2011	31-12-2010
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	278 143,65	258 654,65
Utworzenie	241 322,68	278 143,65
Wykorzystanie	(278 143,65)	(258 654,66)
Rozwiązanie	-	-
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	241 322,68	278 143,64

10.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 31.12.2011	Wartość kredytu	Saldo	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Długoterminowe								
FCE BANK POLSKA	631 600,00	397 052,16	114 990,68	282 061,48	PLN	7,5%	01-12-2014	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
PKO inwestycyjny	3 120 000,00	2 733 160,47	217 204,80	2 515 955,67	PLN	7,97 %. Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku.	22-07-2024	Weksel własny in blanco; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawcy weksla i Kredytobiorcy; Odpis z KW z ustanowionymi hipotekami; pełnomocnictwo do rachunków w BZ WBK., BRE, Raiffeisen, Fortis
PKO BP S.A. obrotowy nieodnawialny	3 500 000,00	3 519 297,17	25 797,17	3 493 500,00	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku.	27.10.2013	Weksel własny in blanco; Klauzula potrącenia z rachunków; Zastaw rejestrowy na 1.334.676 akcjach znajdujących się w obrocie publicznym serii B, C Pragma Faktoring S.A. ; hipoteka do kwoty 15.000.000,00 na nieruchomości ul. Czarnohucka 3 Tarnowskie Góry; przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości
PKO BP S.A. obrotowy nieodnawialny	200 000,00	106 666,62	80 000,04	26 666,58	PLN	10,52%. Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku.	29.04.2013	Weksel własny in blanco; pełnomocnictwo do rachunku
FCE BANK POLSKA	253 464,00	198 833,99	43 260,80	155 573,19	PLN	7,5%	01-10-2015	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
FCE BANK POLSKA	144 770,00	120 065,00	24 234,85	95 830,15	PLN	7,5%	01-01-2016	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	7 849 834,00	7 075 075,41	505 488,34	6 569 587,07				
Krótkoterminowe								

Bank Polska Kasa Opieki S.A.	800 000,00	498 891,57	498 891,57		PLN	Oprocentowanie zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M z każdego dnia	02.12.2012	Weksle własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy, Pełnomocnictwo do potrącenia wierzytelności z tyt. kredytu z wierzytelnością z bankowego rachunku bieżącego
PKO BP S.A. w rachunku bieżącym w ramach umowy kredytu w formie limitu wielocelowego	5 000 000,00	2 534 990,95	2 534 990,95	-	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku.	27.10.2013	Weksel własny in blanco; Klauzula potrącenia z rachunków; Zastaw rejestrowy na 1.334.676 akcjach znajdujących się w obrocie publicznym serii B, C Pragma Faktoring S.A. ; hipoteka do kwoty 15.000.000,00 na nieruchomości ul. Czarnohucka 3 Tarnowskie Góry; przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości
BRE Bank S.A.	600 000,00	522 819,06	522 819,06		PLN	Oprocentowanie według zmiennej stopy procentowej równe zmienne stopie WIBOR dla depozytów O/N powiększonej o marżę banku	12-01-2012	Weksel in blanco
Pożyczka od osób prywatnych powiązanych ze Spółką	691 000,00	691 000,00	691 000,00	-	PLN	15,00%	2012-12-31	brak
Pożyczka od pozostałych jednostek	1 175 000,00	1 183 493,15	1 183 493,15	-	PLN	15,00%	2012-12-31	Weksel własny in blanco
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	8 266 000,00	5 431 194,73	5 431 194,73	-	-			

10.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 31.12.2010	Wartość kredytu	Saldo	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Długoterminowe								
FCE BANK POLSKA	631 600,00	523 430,12	116 567,53	406 862,59	PLN	7,5%	01-12-2014	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
FCE BANK POLSKA	253 464,00	246 452,67	43 953,37	202 499,30	PLN	7,5%	01-10-2015	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
FCE BANK POLSKA	144 770,00	144 770,00	22 656,02	122 113,98	PLN	7,5%	01-01-2016	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
PKO inwestycyjny	3 120 000,00	2 950 365,27	217 204,80	2 733 160,47	PLN	7,83 %. Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku.	22-07-2024	Weksel własny in blanco; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawcy weksla i Kredytobiorcy; Odpis z KW z ustanowionymi hipotekami; pełnomocnictwo do rachunków w BZ WBK., BRE, Raiffeisen, Fortis
PKO BP S.A.	200 000,00	186 666,66	80 000,04	106 666,62	PLN	10,52%. Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku.	29.04.2013	Weksel własny in blanco; pełnomocnictwo do rachunku
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	4 349 834,00	4 051 684,72	480 381,76	3 571 302,96				
Krótkoterminowe								
PKO BP S.A.	1 500 000,00	520 866,54	520 866,54	-	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku.	2011-10-28	Weksel własny in blanco; pełnomocnictwa do rachunków bieżących; klauzula potrącenia wierzytelności do rachunku; hipoteka kaucyjna
Bank PEKAO S.A.	700 000,00	104 309,62	104 309,62	-	PLN	Oprocentowanie zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M z każdego dnia	2011-12-02	Weksel własny in blanco; pełnomocnictwa do rachunków

Pożyczka od osób prywatnych powiązanych ze Spółką	851 000,00	851 000,00	851 000,00	-	PLN	15,00%	2011-12-31	brak
Pożyczka od pozostałych jednostek	440 000,00	440 000,00	440 000,00	-	PLN	15,00%	2011-12-31	brak
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	3 491 000,00	1 916 176,16	1 916 176,16	-	-			

10.Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje

10.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień	Stan na dzień
	31-12-2011	31-12-2010
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Jednostki na podstawie zawartych umów, w tym:	1 000 000,00	500 000,00
Alior Bank	-	500 000,00
Kredyt Bank	1 000 000,00	

11.Inne zobowiązania finansowe

11.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31-12-2011	31-12-2010
Długoterminowe	355 382,22	20 389 761,47
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	355 382,22	389 761,47
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	20 000 000,00
Krótkoterminowe	20 393 900,55	462 470,00
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	320 966,87	243 790,55
Zobowiązania z tytułu obligacji	20 072 933,68	218 679,45

11.2 - Obligacje na koniec okresu stan na 31.12.2011	Wartość nominalna obligacji	wartość wg zamortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji na 31.12.2011	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Obligacje serii A	5 000 000,00	4 956 931,71	141 328,77	PLN	WIBOR 6M+6%	20-03-2012	zastaw rejestrowy na portfelu wierzytelności
Obligacje serii B	15 000 000,00	14 870 795,12	103 878,08	PLN	WIBOR 6M+6%	09-12-2012	brak
Razem Obligacje	20 000 000,00	19 827 726,83	245 206,85				

Uchwałą zarządu Pragma Inkaso S.A. z dnia 5 marca 2012 r. podjęto decyzję o wcześniejszej spłacie zobowiązań z tytułu obligacji serii A w dniu 20 marca 2012 roku.

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

12.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31-12-2011	31-12-2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	749 411,59	1 074 328,27
w tym zobowiązań z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	63 453,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	355 004,72	267 216,69
Zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych*	2 079 294,38	1 654 012,96
Zobowiązania z tytułu umów powierniczego przelewu wierzytelności	366 490,54	310 052,36
Zobowiązania z tytułu umów upoważnienia inkasowego	176 883,11	338,71
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	73 246,40	391 486,36
Kwoty do zwrotu	731 584,94	159 909,94
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	5 396,96	43 557,44
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE:	4 537 312,64	3 964 355,73

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

13.Przychody przyszłych okresów

13.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień	Stan na dzień
	31-12-2011	31-12-2010
Przychody z umów faktoringu	169 103,14	278 373,97
RAZEM PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	169 103,14	278 373,97

14.Przychody ze sprzedaży

14.1 - Przychody ze sprzedaży	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31-12-2011	31-12-2010
Przychody z umów kupna wierzytelności	12 945 754,25	11 655 416,91
(Koszty zakupionych wierzytelności)	(11 365 931,56)	(9 604 746,31)
Przychody netto z umów kupna wierzytelności	1 579 822,69	2 050 670,60
Przychody z umów faktoringu	60 251 392,57	85 882 903,23
(Koszty faktoringu)	(56 379 403,78)	(79 993 720,48)
Przychody netto z umów faktoringu	3 871 988,79	5 889 182,75
Przychody z umów powierniczego przelewu wierzytelności	41 024 473,28	22 454 440,39
(Koszty umów powierniczego przelewu wierzytelności)	(34 621 275,09)	(18 008 294,62)
Przychody netto z umów powierniczego przelewu wierzytelności	6 403 198,19	4 446 145,77
Przychody z umów pożyczek i finansowań	2 222 975,72	1 733 549,26
Przychody z tytułu usług windykacji	1 450 409,22	976 537,55
Pozostała sprzedaż	2 069 963,22	304 326,74
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	184 288,02	85 737,71
RAZEM PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	17 782 645,85	15 486 150,38

15.Koszty według rodzaju

15.1 - Koszty według rodzaju	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31-12-2011	31-12-2010
Amortyzacja	673 655,25	555 366,63
Zużycie materiałów i energii	537 126,85	452 907,28
Usługi obce	4 383 550,58	3 704 477,87
Podatki i opłaty	326 057,58	331 909,89
Wynagrodzenia	4 129 560,12	3 385 554,99
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	615 478,38	671 621,39
Pozostałe koszty rodzajowe	136 637,70	180 099,53
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	162 873,20	83 223,36
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	10 964 939,66	9 365 160,94

16. Pozostałe przychody operacyjne

16.1 - Pozostałe przychody operacyjne	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31-12-2011	31-12-2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	27 250,14	27 430,95
Rozwiązanie rezerw	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących, w tym:	64 517,89	30 101,24
- należności z tytułu dostaw i usług i innych należności	16 061,03	23 598,60
- zapasów	-	-
- innych aktywów	48 456,86	6 502,64
Odszkodowania	77 110,91	4 584,11
Roczna korekta VAT	-	44 700,00
Przychody z tytułu wyceny inwestycji w nieruchomości	-	130 900,00
Przychody z należności własnych	274 094,36	318 681,48
Pozostałe	241 870,82	14 970,86
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	684 844,12	571 368,64

17. Pozostałe koszty operacyjne

17.1 - Pozostałe koszty operacyjne	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31-12-2011	31-12-2010
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	1 731 192,82	379 244,31
- należności z tytułu dostaw i usług i innych należności	21 194,00	15 223,61
- innych aktywów	1 709 998,82	364 020,70
Inne koszty operacyjne	541 558,23	302 225,35
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2 272 751,05	681 469,66

18. Przychody finansowe

18.1 - Przychody finansowe	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31-12-2011	31-12-2010
Odsetki	254 735,50	166 063,84
Dywidendy otrzymane	8 335 420,00	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	7 744,23	8 442,46
Pozostałe przychody finansowe	-	-
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	8 597 899,73	174 506,30

19.Koszty finansowe

19.1 - Koszty finansowe	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31-12-2011	31-12-2010
Odsetki	3 545 628,25	481 912,78
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	-
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących aktyw finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-
Pozostałe koszty finansowe	121 730,43	473 151,57
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	3 667 358,68	955 064,35

20.Podatek dochodowy

20.1 - Podatek dochodowy	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31-12-2011	31-12-2010
Bieżący podatek dochodowy	449 754,00	721 908,00
Odroczony podatek dochodowy	-16 038,00	239 366,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	433 716,00	961 274,00

20.2 - Podatek dochodowy - wyjaśnienie różnic między podatkiem obliczonym według stawki obowiązującej o podatkiem wykazanym	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31-12-2011	31-12-2010
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	10 160 340,31	5 230 330,37
Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w okresie (19%)	1 930 465,00	993 763,00
Podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych ujęty w bieżącym okresie sprawozdawczym	-	-
Podatek od różnic trwałych między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania	(1 465 376,00)	(147 177,00)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	441 258,00	176 169,00
Dodatkowe koszty podatkowe	(328 143,00)	(364 855,00)
Przychody nie będące przychodami podatkowymi	(1 648 061,00)	(27 557,00)
Dodatkowe przychody podatkowe	69 570,00	69 066,00
Podatek od różnic przejściowych uwzględnionych przy obliczaniu odroczonego podatku dochodowego	(15 335,00)	(124 678,00)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	106 859,00	121 500,00
Dodatkowe koszty podatkowe	-	(119 739,00)
Przychody nie będące przychodami podatkowymi	(122 194,00)	(126 439,00)
Dodatkowe przychody podatkowe	-	-
Straty podatkowe	-	-
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu finansowym	449 754,00	721 908,00
Efektywna stopa opodatkowania	4%	14%

20.3 - Odroczonego podatek dochodowy	Stan na dzień	Stan na dzień	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
	2011-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Aktywa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość
Wycena zobowiązań finansowych	53 358,00	41 549,00	11 809,00	41 549,00
Rezerwy	67 887,00	52 847,00	15 040,00	3 703,00
Pozostałe	27 979,00	27 104,00	875,00	(17 828,00)
AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	149 224,00	121 500,00	27 724,00	27 424,00
Rezerwa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość
Wycena inwestycji finansowych	191 228,00	114 974,00	(76 254,00)	(67 593,00)
Wycena zobowiązań finansowych	134 629,00	84 574,00	(50 055,00)	(84 574,00)
Pozostałe	-	114 623,00	114 623,00	(114 623,00)
REZERWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	325 857,00	314 171,00	(11 686,00)	(266 790,00)

21.Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego

21.1 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31-12-2011	31-12-2010
Do 1 roku	320 966,87	243 790,55
Od roku do 5 lat	355 382,22	389 761,47
Powyżej 5 lat	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	676 349,09	633 552,02

21.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31-12-2011	31-12-2010
Do 1 roku	78 302,66	230 692,36
Od roku do 5 lat	67 409,96	164 522,62
Powyżej 5 lat	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	145 712,62	395 214,98

22. Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi Spółka zawarła na warunkach rynkowych.

22.1 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi	31.12.2010								
	Pragma Finanse Sp. z o.o.	Pragma Trade S.A.	Pragma Collect Sp. z o.o.	Dabex - Grupa Pragma Sp. z o.o.	Inpol Papier Sp. z o.o.	Beskidzki Dom Maklerski S.A. i podmioty powiązane	Profi Link Sp. z o.o.	DFI Sp. z o.o.	Pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	-	30 696,08	15 158,32	-	-	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	6 258,54	1 077,06	12 387,60	33 375,82	-	-	100,00	-
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i factoringu	-	300 227,53	-	4 108,83	475 667,19	-	41 085,14	-	-
Przychody z tyt. umowy najmu	1 764,00	39 365,72	13 472,73	13 688,39	64 110,88	-	5 273,79	-	-
Przychody netto z tyt. usług i refakturowania kosztów poniesionych	-	1 668,68	30 038,00	354,77	21 205,20	-	-	-	-
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostała sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-	56 557,38
Saldo zobowiązań z tytułu niezarejestrowanej emisji akcji	-	-	-	-	-	4 670 000,00	-	-	-
Koszty z tytułu najmu pomieszczeń biurowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu usług	10 000,00	35 251,26	146 109,93	13 663,34	-	160 957,56	-	18 000,00	170 625,00
Koszty z tytułu odsetek	33 785,76	-	-	-	-	52 602,74	-	-	21 150,00
Koszty wynagrodzeń i premii	-	-	-	-	-	-	-	-	79 663,45
Wynagrodzenie za przygotowanie prospektu	-	-	-	-	-	80 000,00	-	-	-
Koszty związane z emisją obligacji	-	-	-	-	-	360 000,00	-	-	-
Koszty związane z emisją akcji	-	-	-	-	-	649 000,00	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	255 800,70	1 919 482,05	-	-	-	-	-	-

Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	-	263 474,72	1 928 737,63	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane	360 000,00							
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	360 000,00	-	-	-	-	-	-	141 000,00
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	114 268,31	-	6 947,49	1 411 003,69	-	4,47	-
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	12 464,35	336,04	1 319,62	4 897,70	-	-	261,50
Należności krótkoterminowe	-	3 568,09	4 749,70	1 448,00	17 858,78	-	409,61	-
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	2 568,83	26 346,68	83,01	-	725 059,95	-	1 830,00
Rezerwy z tytułu niewypłaconych premii								
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wady aportu	-	-	31 197,59	-	-	-	-	-

Transakcje w członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki przedstawiono w nocie 25

22.2 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi	31.12.2011										
	Pragma Finanse Sp. z o.o.	Pragma Trade Sp. z o.o.	Pragma Collect Sp. z o.o.	Dabex - Grupa Pragma Sp. z o.o.	Inpol Papier Sp. z o.o.	Beskidzki Dom Maklerski S.A. i podmioty powiązane	Pragma Faktoring S.A.	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Profi Link Sp. z o.o.	DFI Sp. z o.o.	Pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	967,82	28 393,87	199 116,26	-	-	-	51 755,84	62 403,45	-	-	
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	11 600,74	-	7 753,89	63 617,89	-	366 499,11	1 724,19	7 477,91	2 241,54	
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i factoringu	-	89 128,29	-	10 227,58	413 221,11	-			21 839,18	-	
Przychody z tyt. umowy najmu	1 764,00	52 096,95	72 889,57	21 604,77	85 793,01	-	32 838,27	521,61	7 782,99	-	
Przychody netto z tyt. usług i refakturowania kosztów poniesionych	-	2 117,58	47 132,50	1 505,61	-	-	1 215 460,13	4 250,00	-	-	
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	-	-	18 737,78	-	-	-	2 308,73		-	-	
Pozostałe usługi netto	-	-	-	-	-	-			-	-	
Przychody z tyt. dywidendy							8 335 420,00				
Koszty z tytułu usług, zakupu materiałów	10 000,00	145 604,70	260 611,80	16 188,21	-	91 103,04	31 569,72		-	13 500,00	299 763,00
Koszty z tytułu odsetek	20 907,94	-	-	-	74 800,00		299 413,91		-	-	14 739,04
Koszty z tytułu factoringu							121 730,43				
Koszty wynagrodzeń i premii											82 864,41
Wynagrodzenie za przygotowanie prospektu	-	-	-	-	-	60 000,00			-	-	
Zakup towarów		20 325,20					64 227,64				
Pożyczki udzielone	15 000,00							5 973 000,00			

Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	15 000,00	-	1 800 000,00	-	-	-	6 035 403,45	-	-
Pożyczki otrzymane	300 000,00			1 100 000,00		10 518 473,66			
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	300 000,00	-	-	-	-	-	-	-	41 000,00
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	675,10	2 975 494,34	-	20 852,58	-	-
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	15 297,16	674,70	790,83	13 958,00	-	36 171,87	1 863,93	231,50
Należności krótkoterminowe	361,62	1 461,52	13 761,60	1 828,13	9 825,85	-	239 387,30	300,83	-
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	149 956,69	72 454,21	1 088,94	-	541,88	7 147,99	-	1 230,00
									39 003,30

23.Gwarancje i poręczenia otrzymane

23.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	na dzień	na dzień
	31-12-2011	31.12.2010
Od jednostek powiązanych	1 000 000,00	-
gwarancje i poręczenia spłat pożyczki od Pragma Faktoring S.A.	1 000 000,00	-
Od pozostałych jednostek	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	1 000 000,00	-

23.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	na dzień	na dzień
	31-12-2011	31-12-2010
Dla jednostek powiązanych	58 278 450,46	-
Poręczenie dot. emisji obligacji dla Pragma Faktoring S.A.	50 000 000,00	
Poręczenie spłaty kredytu dla Pragma Faktoring S.A.	3 278 450,46	
Poręczenie spłaty pożyczek dla Pragma Faktoring S.A.	5 000 000,00	
Dla pozostałych jednostek	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	58 278 450,46	-

Spłata zobowiązań Pragma Faktoring S.A. z tytułu obligacji (których wartość nominalna wynosi 40.000 tys. zł), za które poręcza Pragma Inkaso jest zabezpieczona przez Pragma Faktoring zastawem rejestrowym na portfelu dobrej jakości wierzytelności w wysokości nie niższej niż 64.000 tys. zł. W przypadku zapłaty przez Pragma Inkaso zobowiązań obligacyjnych w wykonaniu poręczenia przejmie ona w trybie regresu w/w portfel wierzytelności i w ten sposób zabezpieczy swoje roszczenia regresowe do Pragma Faktoring.

24. Instrumenty finansowe według kategorii

24.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień	na dzień
	31-12-2011	31-12-2010
Aktywa finansowe	34 494 642,36	62 040 937,92
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	14 984 886,89	4 657 414,07
Należności własne wyceniane w nominale	954 910,83	223 293,98
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 261 691,52	4 324 321,24
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	14 688 155,02	12 274 440,77
Środki pieniężne	1 604 998,10	40 561 467,86
Zobowiązania finansowe	37 792 865,55	30 720 995,08
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązania wycenienie w zamortyzowanym koszcie	33 255 552,91	26 820 092,35
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	749 411,59	1 074 328,27
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	3 787 901,05	2 826 574,46

24.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej						
31-12-2011				31-12-2010		
Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	27 652 215,78	533 464,82	-	14 785 477,83	731 475,87	-
Pożyczki udzielone	14 984 886,89	-	-	4 657 414,07	-	-
Faktoring	10 610 349,41	-	-	8 653 886,84	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 056 979,48	533 464,82	-	1 474 176,92	731 475,87	-
Pozostałe zobowiązania oprocentowane	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	24 273 604,14	4 961 572,80	1 429 931,67	1 384 851,00	21 365 247,29	1 864 341,27
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-
Faktoring	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 879 703,59	4 606 190,58	1 429 931,67	922 381,00	975 485,82	1 864 341,27
Obligacje	20 072 933,68			218 679,45	20 000 000,00	
Zobowiązania z tytułu leasingów	320 966,87	355 382,22	-	243 790,55	389 761,47	-

25. Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w Spółce

25.1 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w Spółce	31.12.2011				31.12.2010			
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	50 880,00	238 263,15	47 100,24	-	103 740,00	286 883,24	53 825,10	-
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	106 704,00	128 295,54	25 361,67	-	82 992,00	154 475,59	28 982,74	-
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	31 780,00	146 623,48	28 984,76	253 170,00	29 640,00	176 543,53	33 123,14	291 460,00

25.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce	Za rok zakończony	
	31.12.2011	31.12.2010
Anna Kędzierska	284,61	569,22
Marek Mańka	284,61	853,83
Jacek Obrocki	569,22	853,83
Rafał Witek	-	284,61
Marek Ledwoń	284,61	284,61
Marcin Nowak	284,61	-
Jacek Rachel	284,61	-

25.3 - Odsetki i salda od pożyczek udzielonych Spółce przez członków Rady Nadzorczej Spółki	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
	Odsetki	Odsetki	Salda pożyczek	Salda pożyczek
Rafał Witek	48 392,02	52 500,04	350 000,00	350 000,00

26. Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

26.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2011	31.12.2010
Za wykonanie badania i przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	44 000,00	38 000,00
Za inne usługi	-	33 500,00
Razem wynagrodzenie	44 000,00	71 500,00

27. Uzgodnienia do rachunku przepływów pieniężnych

27.1 - Uzgodnienia do rachunku przepływów pieniężnych		
W przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej prezentowane są:		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2011-31.12.2011	RPP za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010
Inne korekty , w tym:	553 124,78	(220 823,53)
Zmiana stanu odpisów aktualizujących pożyczki	465 582,39	(2 153,05)
Zmiana stanu odpisów aktualizujących aktywa przeznaczone do sprzedaży	960 040,35	141 234,52
Korekta z tytułu zarejestrowania emisji serii E w 2011 roku i serii D w 2010 roku	(872 497,96)	(359 905,00)

W roku 2010 korekty z tytułu zmiany stanu odpisów aktualizujących pożyczki i aktywa przeznaczone do sprzedaży nie były prezentowane.

28. Korekty do opublikowanych sprawozdań finansowych

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa			
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie
Wyszczególnienie	31.12.2010		
AKTYWA TRWAŁE	7 724 298,49	-	7 724 298,49
Rzeczowe aktywa trwałe	6 108 530,76	-	6 108 530,76
Wartości niematerialne	520 334,41	-	520 334,41
Akcje i udziały	601 033,32	-	601 033,32
Inwestycje w nieruchomości	372 900,00	-	372 900,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	121 500,00	-	121 500,00
AKTYWA OBROTOWE	65 990 905,30	-	65 990 905,30
Należności z tytułu dostaw i usług	223 293,98	-	223 293,98

Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	
Pozostałe aktywa obrotowe	4 324 321,24	-	4 324 321,24	
Pozostałe aktywa finansowe	16 931 854,84	(16 931 854,84)	-	korekta prezentacyjna
Wierzytelności nabyte	-	3 620 553,93	3 620 553,93	korekta prezentacyjna
Faktoring	-	8 653 886,84	8 653 886,84	korekta prezentacyjna
Pożyczki	-	4 657 414,07	4 657 414,07	korekta prezentacyjna
Inne aktywa finansowe	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 561 467,86	-	40 561 467,86	
Rozliczenia międzyokresowe	3 949 967,38	-	3 949 967,38	
AKTYWA RAZEM :	73 715 203,79	-	73 715 203,79	

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa			
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie
Wyszczególnienie	31.12.2010		
KAPITAŁ WŁASNY	23 660 067,09	-	23 660 067,09
Kapitał podstawowy	2 760 000,00	-	2 760 000,00
Akcje własne	-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji	8 993 006,76	-	8 993 006,76
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	7 638 003,96	-	7 638 003,96
Niepodzielony wynik, w tym:	4 269 056,37	-	4 269 056,37
Zysk (strata) netto okresu	4 269 056,37	-	4 269 056,37
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI	18 400 000,00	-	18 400 000,00
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	24 772 058,53	(496 823,10)	24 275 235,43
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	314 171,00	-	314 171,00
Pozostałe rezerwy długoterminowe	278 143,65	(278 143,65)	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	3 571 302,96	-	3 571 302,96
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	-	20 000 000,00	20 000 000,00
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	20 608 440,92	(20 218 679,45)	389 761,47
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	6 883 078,17	496 823,10	7 379 901,27
Kredyty i pożyczki	2 396 557,92	-	2 396 557,92
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	218 679,45	218 679,45
Inne zobowiązania finansowe	243 790,55	-	243 790,55
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 074 328,27	-	1 074 328,27
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	63 453,00	-	63 453,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	2 826 574,46	-	2 826 574,46
Rezerwy krótkoterminowe	-	278 143,65	278 143,65
Przychody przyszłych okresów	278 373,97	-	278 373,97
PASYWA RAZEM :	73 715 203,79	0,00	73 715 203,79

29.Zatrudnienie

29.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2011	31.12.2010
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	68	64
Razem przeciętna liczba etatów	68	64

30.Zobowiązania z tytułu niezarejestrowanej emisji akcji

230.1 - Zobowiązania z tytułu niezarejestrowanej emisji akcji	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2011	31.12.2010
Akcje serii E	-	18 400 000,00
Razem zobowiązania z tytułu niezarejestrowanej emisji akcji	-	18 400 000,00

Emisja serii E została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gliwicach w dniu 28 stycznia 2011 roku , po rejestracji kapitał zakładowy wynosi 3.680.000 zł

31.Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

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

Stan posiadania nie zmienił się w porównaniu do stanu na dzień 30 września 2011 r.

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

31.2. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	312 900	8,50%	10,21%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	625 800	17,00%	20,41%
Jakub Holewa	Wiceprezes Zarządu	-	-	-

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

- Michał Kolmasiak, Wiceprezes Zarządu Pragma Inkaso S.A. posiada 954 udziałów Spółki Pragma Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (co stanowi 40% jej kapitału zakładowego), która posiada 640.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 924.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, stanowiących 56,68% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 64,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co oznacza, że Michał Kolmasiak posiada w sposób pośredni

625.800 akcji Spółki, stanowiących 17,00% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 20,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Stan posiadania akcji nie zmienił się w porównaniu do stanu na dzień 30 września 2011 r.

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

32. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w okresie sprawozdawczym

Działalność spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU PRAGMA INKASO S.A. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA OKRES 01.01.2011 - 31.12.2011

1. Przedmiot działalności

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

- windykacja na zlecenie
- zakup wierzytelności
- faktoring
- finansowanie dostaw

Windykacja na zlecenie

Wynagrodzeniem z tytułu realizacji usługi jest prowizja należna od kwot, które spłacił dłużnik na poczet należności głównych na zasadzie no collection – no fee oraz, w większości przypadków, całość odsetek z tytułu opóźnienia w zapłacie. W ramach realizacji tej usługi Spółka podejmuje działania zmierzające do odzyskania wierzytelności na drodze polubownej, sądowej i egzekucji komorniczej. Windykacja na zlecenie to działalność, która stanowi jedno z głównych źródeł przychodów i know-how Spółki. Spółka świadczy usługę windykacji na zlecenie w oparciu o umowę powierniczego przelewu wierzytelności oraz upoważnienia inkasowego.

W okresie 01.01.-31.12.2011 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto w zakresie wykonanych usług windykacji na zlecenie na poziomie 42 475 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto na poziomie 7 854 tys. zł. W stosunku do roku 2010 oznacza to odpowiednio wzrost o 81% i 45%.

Zakup wierzytelności

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

W okresie 01.01.-31.12.2011 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto z tytułu zakupu wierzytelności na poziomie 12 946 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto 1 580 tys. zł. Oznacza to wzrost wartości wobec roku 2010 o odpowiednio 11% i spadek 23%.

Faktoring

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

poprzez sprzedaż usług przez spółkę zależną Pragma Faktoring S.A., z którego to tytułu Spółka otrzymywała prowizję tytułem pośrednictwa.

W okresie 01.01.-31.12.2011 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto z tytułu usług faktoringu na poziomie 60 251 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto na poziomie 3 872 tys. zł. Oznacza to spadek wartości wobec roku 2010 o 30% w przypadku przychodów brutto i spadek o 34% w przypadku przychodów netto.

Finansowanie i pożyczki

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

W okresie 01.01.-31.12.2011 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży netto z tytułu usług finansowania na poziomie 2 223 tys. zł. Oznacza to wzrost wartości w stosunku do roku 2010 o 25%.

Pragma Inkaso SA na dzień 31.12.2011 posiadała portfel wierzytelności windykowanych na zlecenie, zakupionych oraz objętych faktoringiem i finansowaniem o łącznej wartości 219,3 mln zł

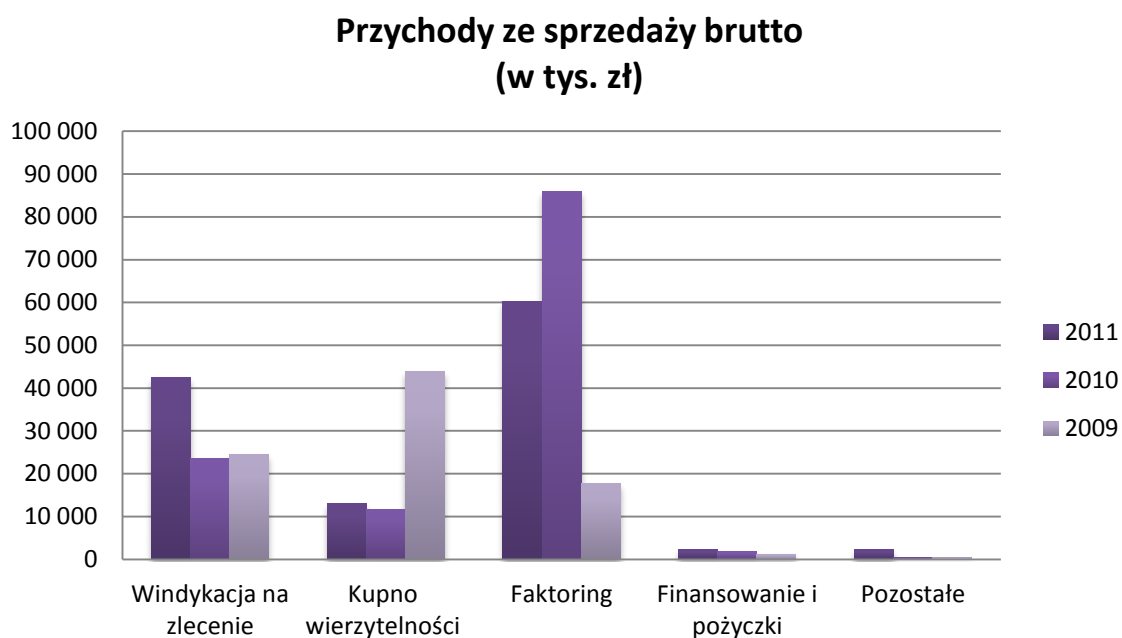
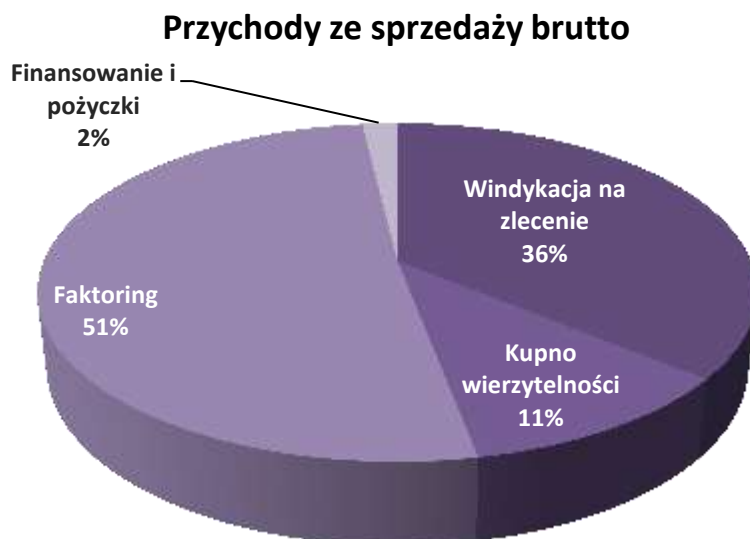
2. Struktura jednostkowych przychodów ze sprzedaży

2.a. Przychody ze sprzedaży brutto

Jako przychody ze sprzedaży brutto są wykazywane:

- a) wpłaty na poczet wierzytelności nabytych w ramach usługi kupna wierzytelności, usługi faktoringu oraz usługi windykacji na zlecenie w części realizowanej na podstawie umowy powierniczego przelewu wierzytelności; wynagrodzenie z umowy faktoringu;
- b) wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz windykacji na zlecenie w oparciu o umowę zlecenia, upoważnienia inkasowego (brak cesji wierzytelności) oraz odsetki od pożyczek.

JEDNOSTKOWE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO W TYS. PLN			
	2011	2010	2009
Windykacja na zlecenie	42 475	23 431	24 488
Kupno wierzytelności	12 946	11 655	43 965
Faktoring	60 251	85 883	17 722
Finansowanie i pożyczki	2 223	1 777	1 226
Pozostałe	2 254	347	372
RAZEM	120 149	123 093	87 773



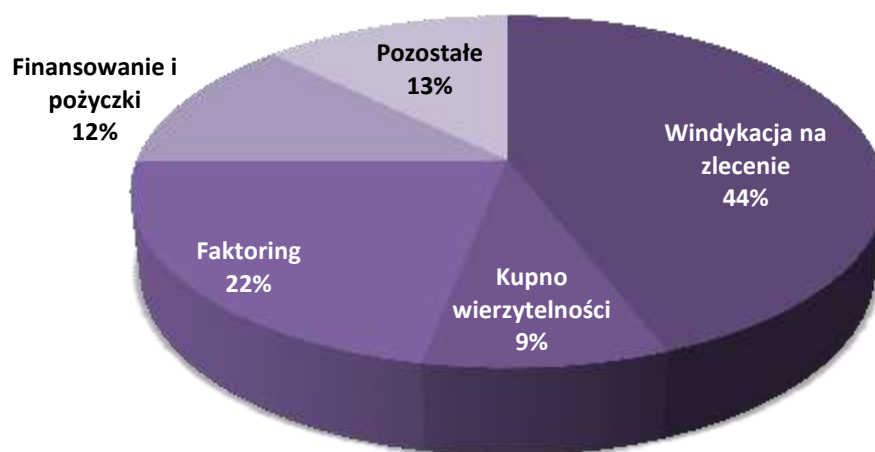
2.b. Przychody ze sprzedaży netto

Jako przychody ze sprzedaży netto są wykazywane:

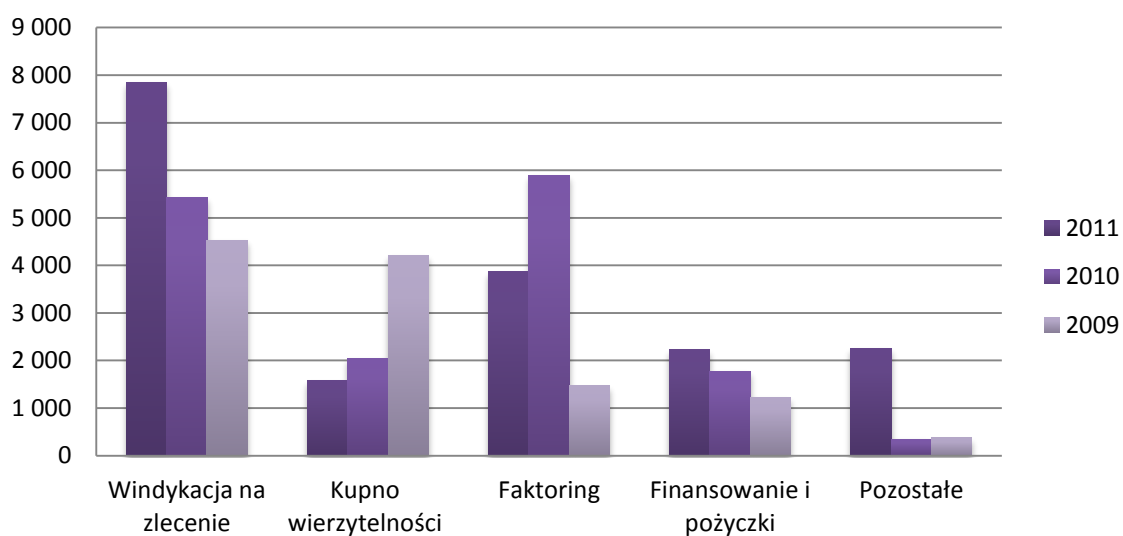
- a) przychody ze sprzedaży brutto opisane w pkt 2.a a) pomniejszone o kwoty należne klientom (pierwotnym wierzycielom) z tytułu nabycia wierzytelności bądź otrzymanych wpłat;
- b) wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz windykacji na zlecenie w oparciu o umowę zlecenia, upoważnienia inkasowego (brak cesji wierzytelności) oraz odsetki od pożyczek (równe przychodom brutto w tym zakresie).

JEDNOSTKOWE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO W TYS. PLN			
	2011	2010	2009
Windykacja na zlecenie	7 854	5 423	4 532
Kupno wierzytelności	1 580	2 051	4 206
Faktoring	3 872	5 889	1 470
Finansowanie i pożyczki	2 223	1 777	1 226
Pozostałe	2 254	347	372
RAZEM	17 783	15 486	11 806

Przychody ze sprzedaży netto



Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)



W 2011 roku wartość jednostkowych przychodów ze sprzedaży netto wzrosła o 15% wobec roku poprzedniego.

3. Komentarz do struktury przychodów

W strukturze przychodów 2011 r. można wyróżnić następujące tendencje:

Zdecydowane zwiększenie poziomu przychodów ze sprzedaży brutto i netto w zakresie usług windykacji na zlecenie, które było wynikiem prowadzonego od kilku lat procesu rozwoju struktur operacyjnych, w szczególności rozbudowy działu sprzedaży (w tym powołania oddziałów w Bydgoszczy i Poznaniu) oraz działu dochodzenia roszczeń. Bardzo duży wpływ na zwiększanie przychodów miało także optymalizowanie procedur windykacyjnych i zastosowanie specjalistycznego, zindywidualizowanego know-how do prowadzenia windykacji w sprawach wysokominałowych oraz stałe zwiększanie portfela Klientów (przeszło 2100 nowych Klientów w okresie 2008-2011 r.)

Zmniejszanie wartości przychodów netto z usługi kupna przy niewielkim zwiększeniu przychodów brutto z tej usługi, tj. zmniejszenie rentowności usługi, które było wynikiem ostrożnościowej polityki Spółki. Spółka starannie selekcjonowała wierzytelności kwalifikowane do usługi kupna i za cenę wysokiej ich jakości obniżała uzyskiwane dyskonto.

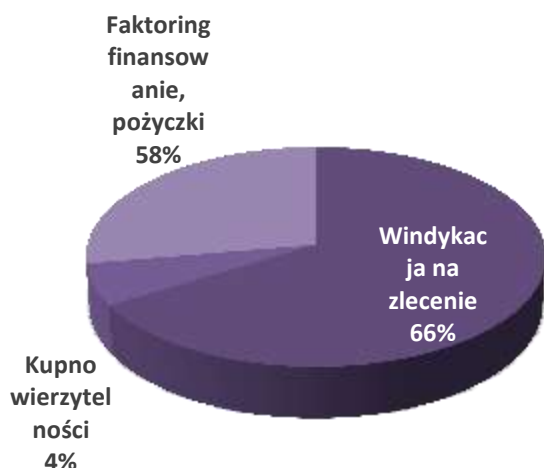
Zmniejszenie przychodów brutto i netto z tytułu faktoringu, które było wynikiem przenoszenia transakcji faktoringowych do spółki zależnej Pragma Faktoring S.A. w trakcie 2011 r. oraz podpisywania umów z nowymi Klientami już w ramach spółki zależnej.

Zwiększenie przychodów z tytułu pozostałych usług wynikające m.in. z pobierania prowizji za pośrednictwo w sprzedaży transakcji faktoringowych na rzecz Pragma Faktoring (transakcje pozyskane i obsługiwane przez dział sprzedaży Spółki a realizowane przez spółkę zależną).

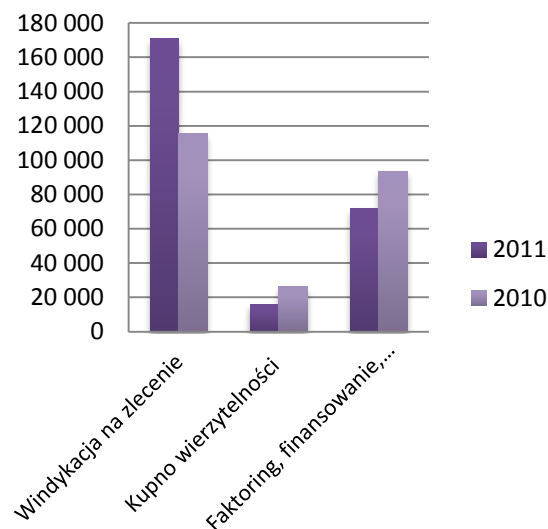
4. Struktura kontraktacji (tj. wartości nominalnej wierzytelności nabytych oraz zleconych do windykacji)

Jednostkowa wartość kontraktacji (w tys. zł)		
	2011	2010
Windykacja na zlecenie	171 166	115 410
Kupno wierzytelności	15 758	26 303
Faktoring, finansowanie, pożyczki	71 677	93 554
SUMA:	258 601	235 267

Wartość kontraktacji w 2011 r.



Wartość kontraktacji w tys. zł



Zgodnie ze strategią PRAGMA INKASO na lata 2010-2011 działania podejmowane od początku roku miały zasadniczy cel zwiększenia udziału w rynku wierzytelności B2B. **Łączna wartość pozyskanych wierzytelności wzrosła w stosunku do roku 2010 o 87,7%.** Skokowo rośnie wartość należności objętych faktoringiem – ich udział w wartości kontraktacji przekroczyła w 2011 r. 170%. Znaczna większość transakcji objętych faktoringiem została przeniesiona do przejętej na początku 2011 roku przez Pragma Inkaso spółki Pragma Faktoring.

5. Informacja o działalności oddziałów w Bydgoszczy i Poznaniu

Oddział w Bydgoszczy

Oddział Pragma Inkaso SA w Bydgoszczy pozwala na lepsze dotarcie do klientów i potencjalnych klientów w północnych województwach Polski. Na poziomie oddziału prowadzone są także działania windykacji terenowej. Działa on od marca 2008 roku. W 2011 r. oddział w Bydgoszczy pozyskał wierzytelności o łącznej wartości 32 mln zł, tj. 7% łącznej wartości kontraktacji Spółki.

Wartość kontraktacji Oddział Bydgoszcz (w tys. zł)		
	2011	2010
Windykacja na zlecenie	18 867	13 460
Kupno wierzytelności	297	2 590
Faktoring, finansowanie, pożyczki	13 216	14 889
SUMA:	32 380	30 939

Oddział w Bydgoszczy skokowo zwiększa generowane przychody. W 2011 r. ich udział w przychodach Spółki ogółem osiągnął 15% w przypadku przychodów brutto i 14% przychodów netto.

Wynik Oddziału Bydgoszcz (w tys. zł)		
	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	18 269	21 842
Koszty wierzytelności	-15 742	-20 109
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	2 527	1 733
Koszty działalności operacyjnej	764	557
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	1 763	1 176

Oddział w Poznaniu

Oddział Pragma Inkaso SA w Poznaniu pozwala na lepsze dotarcie do klientów i potencjalnych klientów w województwie wielkopolskim. Na poziomie oddziału prowadzone są także działania windykacji terenowej. Działa on od września 2010 roku. W 2011 r. oddział w Poznaniu pozyskał wierzytelności o łącznej wartości 43 mln zł, tj. 10% łącznej wartości kontraktacji Spółki.

Wartość kontraktacji Oddział Poznań (w tys. zł)		
	2011	2010*
Windykacja na zlecenie	41 313	783
Kupno wierzytelności	1 603	-
Faktoring, finansowanie, pożyczki	566	-
SUMA:	43 482	783

* Oddział rozpoczął działalność od września 2010 roku

Oddział w Poznaniu zwiększa generowane przychody. W 2011 r. ich udział w przychodach Spółki ogółem osiągnął 5% w przypadku przychodów brutto i 3% przychodów netto.

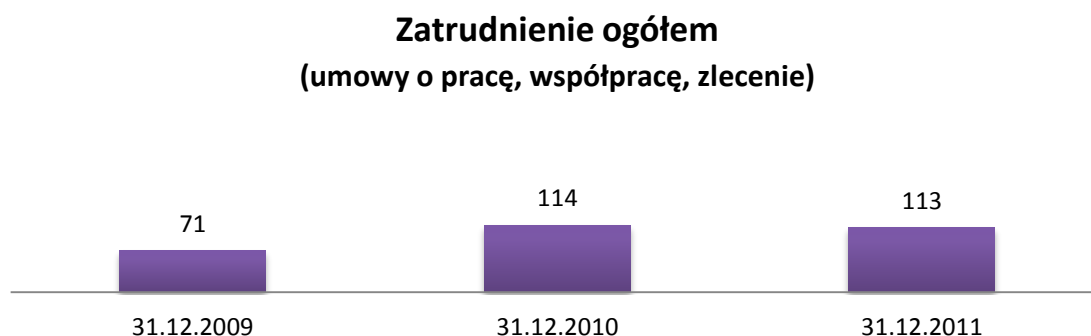
Wynik Oddziału Poznań (w tys. zł)		
	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	5 686	499
Koszty wierzytelności	-5 139	-425
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	547	74
Koszty działalności operacyjnej	656	226
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-109	-152

Warto podkreślić, iż zgodnie z planem Spółki zakładającym osiągnięcie przez nowe oddziały rentowności po okresie 12 miesięcy, Oddział w Poznaniu zakończył 4 kwartał 2011 r. wynikiem dodatnim osiągając:

Wynik Oddziału Poznań za IV kwartał 2011 r. (w tys. zł)	
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	3 017
Koszty wierzytelności	-2 756
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	261
Koszty działalności operacyjnej	177
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	83

6. Zatrudnienie

W poprzednich okresach Spółka odnotowała znaczący wzrost kosztów stałych spowodowanych skokowym wzrostem zatrudnienia. Był to efekt zakładanej w ramach strategii intensywnej rozbudowy struktur operacyjnych. **Obecnie zespół jest przygotowany do obsługi kilkukrotnie większego portfela wierzytelności bez konieczności zwiększania kosztów stałych, co wobec dalszego zwiększania przychodów doprowadzi do znaczącego wzrostu rentowności działalności.** W 2011 roku Zarząd zwiększał zatrudnienie głównie poprzez rozszerzanie sieci sprzedaży, tj. wzmocnienie obecnych i tworzenie kolejnych oddziałów.



7. Rynek działalności oraz pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Spółki jest terytorium Polski. PRAGMA INKASO SA umacnia swoją pozycję na rynku obrotu wierzytelnościami biznesowymi. Zwiększanie udziału w rynku wspomaga rozbudowa działów operacyjnych, która przekłada się na intensywną penetrację rynku oraz rosnąca wartość środków obrotowych pozwalająca na wzrost sprzedaży usług kapitałochłonnych, na które Spółka obserwuje wzmożony popyt.

Spółka prowadzi także działania zmierzające do wzmocnienia i utrwalenia jej wizerunku wśród klientów, a także działania edukacyjne, które mają na celu uświadomienie szerokiej rzeszy przedsiębiorców korzyści, jakie wynikają ze współpracy z wyspecjalizowanym podmiotem zarządzającym kompleksowo należnościami.

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

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

8. Sytuacja finansowa

Zarząd ocenia sytuację finansową Spółki jako bardzo dobrą. Spółka co roku zwiększa przychody na poziomie netto, a także zysk netto. Spółka posiada wysokie kapitały własne (50 914 tys. zł), stanowiące aż 57% wartości aktywów. Kapitały własne uległy w 2011 roku zwiększeniu o kwotę 27 254 tys. zł z czego 17 527 tys. zł stanowi kwota uzyskana w wyniku zarejestrowania emisji akcji serii E, a 9 727 Zysk uzyskany w 2011 r.

Aktywa Spółki są wysoce płynne ponieważ aż 43% z nich stanowią aktywa obrotowe, w tym głównie wierzytelności oraz gotówka.

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

- 5 stycznia 2011 był pierwszym dniem notowań obligacji na okaziciela serii B spółki PRAGMA INKASO SA w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst.
- W dniach 20-25 stycznia 2011 roku PRAGMA INKASO SA nabyła pakiet akcji imiennych Grupy Finansowej Premium SA w liczbie 703.324 sztuk w drodze zawarcia umów nabycia akcji oraz pakiet akcji na okaziciela w liczbie 1.334.676 sztuk za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych. Wskutek transakcji PRAGMA INKASO SA nabyła 2.038.000 akcji GF Premium (obecnie Pragma Faktoring SA), stanowiących 58,23% kapitału zakładowego i 63,75% ogólnej liczby głosów.
- 28 stycznia 2011 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach dokonał wpisu dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego PRAGMA INKASO SA do kwoty 3.680.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze rejestracji emisji 920.000 akcji serii E.
- W dniu 21 kwietnia 2011 r. w wyniku wezwania ogłoszonego przez Spółkę Dominującą Pragma Faktoring SA nabyła 714.090 akcji stanowiących 20,40% udział w kapitale akcyjnym i uprawniających do 810.766 głosów na walnym zgromadzeniu, tj. 18,86% ogólnej liczby głosów. Spółka zależna nabyła wszystkie w/w akcje w celu ich umorzenia. Akcje własne Pragma Faktoring zostały umorzone w dniu 5 lipca 2011 r. i aktualnie Pragma Inkaso posiada 2.038.000 akcji, stanowiących 79,43% udziału w kapitale zakładowym oraz 83,95% ogólnej liczby głosów.
- Z dniem 25 lipca 2011 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym zostało wprowadzonych 920.000 akcji serii E Spółki Dominującej oznaczonych kodem PLPRGNK00017.
- Na dzień 5 września 2011 r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Pragma Faktoring SA w sprawie wypłaty dywidendy z zysku z lat 2006-2010. Zgodnie z projektem uchwały NWZA łączna wartość dywidendy wyniosła 10 495 tys. zł, co daje 4,09 zł na akcję. PRAGMA INKASO

SA posiada 2.038.000 akcji Pragma Faktoring SA. 934.090 akcji własnych spółki zależnej będzie wyłączonych z prawa do dywidendy. Kwota otrzymana jako dywidenda powiększyła kapitał własny Spółki Dominującej Pragma Inkaso S.A.

- 26 września 2011 roku PRAGMA INKASO SA otrzymała zawiadomienie od Beskidzkiego Domu Maklerskiego SA z siedzibą w Bielsku-Białej (BDM) o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej PRAGMA INKASO SA Pana Marka Andrzeja Ledwonia oraz powołaniu w skład Rady Nadzorczej PRAGMA INKASO SA Pana Jacka Jarosława Rachela oraz Pana Marcina Nowaka. BDM dokonał zmian w członkach Rady Nadzorczej korzystając z osobistych uprawnień akcjonariusza wynikających z §17 ust. 3 i 4 Statutu Emitenta.

- W dniu 28 września 2011r. została zawarta umowa nabycia udziałów ze spółką zależną Pragma Faktoring SA. Pragma Faktoring SA zbyła 20.000 udziałów w spółce Premium Inwestycje Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, tj. 100% udziałów w spółce. Na dzień podpisania umowy Premium Inwestycje Sp. z o.o. była spółką w 100% zależną od Pragma Faktoring SA. Łączna cena, po jakiej udziały zostały nabyte, to 1.792.782,45 zł, co odpowiada wartości księgowej spółki. Transakcja została sfinansowana ze środków własnych PRAGMA INKASO SA. Transakcja została zawarta w celu uporządkowania struktury Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO SA. Zbywca jest podmiotem zależnym od Emitenta, tj. PRAGMA INKASO SA posiada 58,23% udziału w kapitale zakładowym i 63,75% głosów na WZA Pragma Faktoring SA.

- Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki zależnej Pragma Faktoring SA z dnia 5 września 2011 r. PRAGMA INKASO SA uzyskała w dniu 30 września br. dodatkowy przychód w postaci wpłaty dywidendy. Łączna wartość dywidendy wynosi 10 494 tys. zł, co daje 4,09 zł na akcję. PRAGMA INKASO SA jako podmiot dominujący otrzymał 79,43 proc. wszystkich środków, czyli 8 335 tys. zł. (Z prawa do otrzymania dywidendy zostało wyłączonych 934.090 akcji własnych spółki zależnej.)

- 5 października 2011 r. odbyło się zgromadzenie wspólników jej spółki zależnej Premium Inwestycje Sp. z o.o. (100% udziałów). Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki na Pragma Inwestycje Sp. z o.o. Nowa nazwa będzie stosowana od chwili rejestracji przez właściwy sąd. Pragma Inwestycje Sp. z o.o. będzie specjalizować się w obrocie oraz finansowaniu wierzytelności business to business zabezpieczonych hipotecznie.

- 11 października 2011 roku otrzymał od Członka Rady Nadzorczej, Pana Daniela Kordela oświadczenie w sprawie jego rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Jako przyczynę rezygnacji Pan Daniel Kordel wskazał powody osobiste.

- 12 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Zarządu spółki zależnej Emitenta tj. Pragma Inwestycje Sp. z o.o. podjęło uchwałę o powołaniu z dniem 1 stycznia 2012 r. Pana Jacka Obrockiego na stanowisko Prezesa Zarządu oraz o powierzeniu dotychczas wchodzącemu w skład zarządu spółki Panu Jakubowi Holewie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

- 12 grudnia 2011 roku Emitent otrzymał od Członka Rady Nadzorczej, Pana Jacka Obrockiego oświadczenie w sprawie jego rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej w związku z powołaniem w skład zarządu spółki zależnej Pragma Inwestycje Sp. z o.o.

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

- 18 stycznia 2012 roku Pragma Inkaso S.A. powołała spółkę zależną Brynowska 72 Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach, w której objęła 100% udziałów o wartości nominalnej 1.300 tys. zł. Brynowska 72 Sp. z o.o. jest spółką celową, powołaną do zrealizowania inwestycji polegającej na budowie budynku biurowego o powierzchni całkowitej ok. 1100 metrów kwadratowych na działce położonej w Katowicach przy ul. Brynowskiej 72. Działka ta zostanie przez spółkę zakupiona od wchodzącej w skład Grupy Pragma Inkaso spółki Pragma Inwestycje Sp. z o.o., a została nabyta przez tą spółkę przed przejęciem nad nią kontroli przez Pragma Inkaso S.A. Budynek biurowy będący przedmiotem inwestycji zostanie przeznaczony na wynajem spółkom z Grupy oraz podmiotom trzecim. W ocenie zarządu Pragma Inkaso S.A. inwestycja ta przyczyni się do zwiększenia przychodów Grupy oraz zoptymalizowania kosztów działalności operacyjnej.

Wartość nabytych udziałów spółki zależnej nie przekracza progu 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

11. Informacja o nabyciu akcji własnych

W raportowanym okresie Spółka nie nabywała akcji własnych.

12. Informacja o stosowaniu instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń

Spółka nie stosuje instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń.

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

W 2011 roku Spółka nie podejmowała działań mających na celu wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań i technologii.

14. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych kontrahentów

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

Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

Ryzyko upadłości dłużnika może pojawić się przy usługach kupna wierzytelności. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka zbudowała bardzo zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest

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

Ryzyko utraty płynności

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

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

Ryzyko konkurencji

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

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

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

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych

Spółka wykorzystuje instytucję odsetek maksymalnych w działalności operacyjnej. Są one zastrzegane w porozumieniach z dłużnikami na wypadek niedotrzymywania ich postanowień. W raportowanym okresie ustawodawca podwyższył wysokości odsetek maksymalnych do 24% w skali roku.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

Jednym ze źródeł przychodów Spółki są odsetki za opóźnienie naliczane według odsetek ustawowych. Znaczący spadek stopy odsetek może negatywnie wpłynąć na przychody Spółki. W 2011 roku ustawodawca nie zmienił wysokości odsetek ustawowych.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

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

Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę

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

15. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2011r.

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

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

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

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

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych:

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

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

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

NIE

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

II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych:

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

NIE

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

III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

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

NIE

Komentarz: Powyższa zasada nie jest stosowana. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez walne zgromadzenie Spółki. Statut Spółki nie ustala kryteriów niezależności i trybu wyboru niezależnych członków Rady Nadzorczej.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

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

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

NIE

Komentarz: z uwagi na niewielkie rozproszenia akcjonariatu zasada nie była stosowana przez Spółkę w części dotyczącej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji i oddawania głosu w czasie rzeczywistym. Dotychczas Akcjonariusze Spółki nie zgłosili takiego zapotrzebowania. W roku 2011 zasada ta nie była obowiązkowo stosowana.

Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1564500	42,51%	51,03%
Dom Maklerski BDM SA	480	0,01%	0,01%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100% od BDM S.A.	1083500	29,44%	25,08%
Pracownicy i współpracownicy	35500	0,97%	0,82%
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	215502	5,86%	4,99%
Grupa PZU	350000	9,51%	8,10%
Pozostali	430518	11,7%	9,97%

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

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

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

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

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

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

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

Księgowy. Tak przygotowane sprawozdania finansowe podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

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

3. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

4. Wskazanie ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

5. Wskazanie ograniczeń dotyczących przenoszeniu praw własności papierów wartościowych.

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

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

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

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

7. Opis zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

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

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

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

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

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

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

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

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

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

Zarząd Spółki

Skład osobowy Zarządu Spółki nie uległ zmianie w 2011 roku. Na dzień 31.12.2011 roku w skład Zarządu Spółki wchodziło:

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu,

Michał Kolmasiak - Wiceprezes Zarządu,

Jakub Holewa - Wiceprezes Zarządu.

Zasady działania Zarządu

Zarząd składa się z jednego, dwóch lub trzech członków wybieranych i odwołanych przez Radę Nadzorczą. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu i Członkowie Zarządu. Pracą Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Uchwały Zarządu podejmowane są na posiedzeniach. Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu. 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 komputerowej poczty elektronicznej, faksu lub telefonicznie. Członkowie Zarządu powinni zostać powiadomieni o planowanym posiedzeniu nie później niż dwa dni przed jego terminem. W zawiadomieniu o posiedzeniu Prezes Zarządu określa datę, godzinę i miejsce posiedzenia oraz planowany porządek obrad. Posiedzenie Zarządu jest ważne mimo braku uprzedniego formalnego zawiadomienia, jeśli wzięli w nim udział wszyscy Członkowie Zarządu i wyrazili zgodę na proponowany porządek obrad. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki.

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

Głosowanie nad uchwałami Zarządu jest jawne. W sprawach pilnych, wymagających podjęcia decyzji kolegiąlnie, podjęcie uchwały może nastąpić w drodze podpisania projektu uchwały kolejno przez

poszczególnych Członków Zarządu (tryb obiegowy). W posiedzeniu Zarządu mogą brać udział z głosem doradczym osoby zaproszone przez Prezesa Zarządu.

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

Rada Nadzorcza Spółki

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki w 2011 roku uległ zmianie:

- 26 września 2011 r. w skład Rady Nadzorczej weszli Jacek Rachel oraz Marcin Nowak.
- 11 października 2011 r. rezygnację z udziału w Radzie Nadzorczej złożył Daniel Kordel
- 12 grudnia 2011 r. rezygnację z udziału w Radzie Nadzorczej złożył Jacek Obrocki

Na dzień 31.12.2011 r. roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Rafał WITEK – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Anna KĘDZIERSKA – Członek Rady Nadzorczej
- Marek MAŃKA – Członek Rady Nadzorczej
- Jacek RACHEL – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin NOWAK – Członek Rady Nadzorczej

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

Przewodniczący Rady Nadzorczej jest odpowiedzialny za:

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

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

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

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

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

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

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

- h) opiniowanie planów strategicznych opracowanych przez Zarząd,
- i) wyrażenie zgody na utworzenie lub likwidację oddziałów Spółki,

wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę składników majątku trwałego o wartości przekraczającej połowę wartości kapitału zakładowego.

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marzec 2012 r.

Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.

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

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20.03.2012 r.

Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.

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

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek	– Prezes Zarządu
Jakub Holewa	– Wiceprezes Zarządu
Michał Kolmasiak	– Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20.03.2012 r.

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

PRAGMA INKASO S.A.

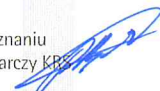
**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU**

Poznań, 20 marca 2012 roku

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2011 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	17

A handwritten signature in blue ink, located in the bottom right corner of the page.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **PRAGMA INKASO S.A.** (Spółka, Jednostka) z siedzibą w Tarnowskich Górach, przy ulicy Czarnohuckiej 3 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2011 roku obejmującego:
 - a. wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,
 - b. sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje całkowity dochód w wysokości **9 726 624,31 zł**
 - c. sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **89 443 341,81 zł**,
 - d. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **38 956 469,76 zł**
 - e. zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie jednostkowe za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **27 254 126,35 zł**,
 - f. noty do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd. Ponadto Zarząd zobowiązany jest do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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

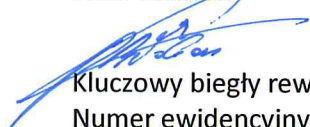
Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych do stosowania przez Zarząd Jednostki zasad rachunkowości, dokonanych znaczących szacunków oraz ich podstaw, a także ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

5. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku,
 - zostało sporządzone zgodnie z zasadami (polityka) 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
6. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące fakty:
- Spółka w rachunku przepływów pieniężnych wydatki i wpływy z tytułu aktywów finansowych wykorzystywanych w działalności podstawowej prezentuje w działalności inwestycyjnej, natomiast w sprawozdaniu finansowym z całkowitych dochodów przychody z tych aktywów prezentowane są w działalności podstawowej ponieważ służą one statutowej działalności Jednostki. Zasada ta była również stosowana w latach ubiegłych.
 - do dnia zakończenia badania, sprawozdanie za rok poprzedzający nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Piotr Bałaban

A blue ink signature of Piotr Bałaban, written in a cursive style.

Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10789

Adam Toboła

A blue ink signature of Adam Toboła, written in a cursive style.

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

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

Poznań, dnia 20 marca 2012 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2011 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

PRAGMA INKASO S.A. (Spółka, Jednostka) powstała z przekształcenia PRAGMA INKASO Sp. z o.o. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z 22 października 2007 roku. Poprzednik PRAGMA INKASO Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 19 kwietnia 2002 roku w Tarnowskich Górach na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 3063/2002) podpisanym przed notariuszem Katarzyną Gomolińską w kancelarii notarialnej – Spółka Cywilna Gabriela Kołodziej, Katarzyna Gomolińska w Tarnowskich Górach.

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

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

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

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 3 680 tys. zł i dzielił się na 3 680 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

W dniu 6 grudnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do kwoty 3 680 000,00 zł, tj. o kwotę 920 000,00 zł poprzez emisję 920 000 nowych akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł oraz wartości emisyjnej 20,00 zł każda. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym w Gliwicach w dniu 28 stycznia 2011 roku.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Pragma Finanse Sp. z o.o.	51,03	1 5645 00	1,00	1 564 500
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100% od BDM S.A.	25,08	1083500	1,00	1083500
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	4,99	215 502	1,00	215 502
Grupa PZU	8,1	350 000	1,00	3500 00
Pracownicy i współpracownicy	0,82	35 500	1,00	35 500
Dom Maklerski BDM	0,01	480	1,00	480
Pozostali	9,97	430 518	1,00	430 518
Razem	100,0%	3 680 000	-	

Jednostkami powiązanymi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Pragma Inkaso S.A. oraz podmioty powiązane z tą Spółką.

Grupa Kapitałowa Pragma Inkaso S.A. obejmuje następujące podmioty:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
Pragma Inkaso S.A.	jednostka dominująca
Pragma Faktoring S.A.	jednostka zależna
Pragma Collect Sp. z o. o.	jednostka zależna
Pragma Inwestycje Sp. Z o.o.	jednostka zależna

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Michał Kolmasik	Wiceprezes Zarządu
Jakub HOLEWA	Wiceprezes Zarządu

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Rafał Witek	Przewodniczący RN
Anna Kędzierska	Członek RN
Marek Mańka	Członek RN
Jacek Rachel	Członek RN
Marcin Nowak	Członek RN

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

- W dniu 4 września 2011 Pan Daniel Kordel złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 26 września 2011 roku ze składu Rady Nadzorczej odwołano Pana Marka Ledwonía, a na jego miejsce powołano Pana Jacka Rachela oraz Pana Marcina Nowaka.
- 12 grudnia 2011 Pan Jacek Obrocki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Piotra Bałabana (nr ewidencyjny KIBR 10789), działającego w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z informacją objaśniającą.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 27 czerwca 2011 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 4 211 tys. zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 czerwca 2011 roku, w I Śląskim Urzędzie Skarbowym w Sosnowcu w dniu 4 lipca 2011 roku. Sprawozdanie finansowe za rok 2010 nie zostało złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B.

3. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚCI

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki PRAGMA INKASO S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, przy ulicy Czarnohuckiej 3 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,

- b. sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje całkowity dochód w wysokości **9 726 624,31 zł**
- c. sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **89 443 341,81 zł**,
- d. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **38 956 469,76 zł**
- e. zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie jednostkowe za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **27 254 126,35 zł**,
- f. noty do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego,
(załączone sprawozdanie finansowe).

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 01 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku.

Badana Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe 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 (dalej MSSF/MSR), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 5 lipca 2011 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki z dnia 17 czerwca 2011 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 27 lutego 2012 roku do dnia 20 marca 2012 roku z przerwami.

Zarząd jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, stosowanie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Ponadto Zarząd jest zobowiązany zapewnić, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie uzasadniającego (uzupełniającego) ją raportu, o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia, zgodności z określonymi w MSSF zasadami rachunkowości oraz rzetelności i jasności wszystkich istotnych dla oceny Spółki informacji.

Zarząd złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu. Ponadto Zarząd oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz udostępnieniu nam wszystkich danych finansowych, ksiąg rachunkowych i innych wymaganych dokumentów.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd udostępnił nam wszelkie niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu dokumenty oraz informacje, a także udzielił stosownych wyjaśnień.

4AUDYT Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki.

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.

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

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
AKTYWA TRWAŁE	51 093,7	7 724,3	561,5%	57,1%	10,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	6 038,3	6 108,5	-1,1%	6,8%	8,3%
Wartości niematerialne	488,9	520,3	-6,0%	0,5%	0,7%
Akcje i udziały	44 044,3	601,0	7228,1%	49,2%	0,8%
Inwestycje w nieruchomości	372,9	372,9	-	0,4%	0,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	149,2	121,5	22,8%	0,2%	0,2%
AKTYWA OBROTOWE	38 349,6	65 990,9	-41,9%	42,9%	89,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	954,9	223,3	327,6%	1,1%	0,3%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	427,0	-	-	0,5%	-
Pozostałe aktywa obrotowe	2 261,7	4 324,3	-47,7%	2,5%	5,9%
Wierzytelności nabyte	4 077,8	3 620,6	12,6%	4,6%	4,9%
Faktoring	10 610,3	8 653,9	22,6%	11,9%	11,7%
Pożyczki	14 984,9	4 657,4	221,7%	16,8%	6,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 605,0	40 561,5	-96,0%	1,8%	55,0%
Rozliczenia międzyokresowe	3 428,0	3 950,0	-13,2%	3,8%	5,4%
Aktywa razem	89 443,3	73 715,2	21,3%	100,0%	100,0%

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
KAPITAŁ WŁASNY	50 914,2	23 660,1	115,2%	56,9%	32,1%
Kapitał podstawowy	3 680,0	2 760,0	33,3%	4,1%	3,7%
Kapitał zapasowy z emisji	25 600,5	8 993,0	184,7%	28,6%	12,2%
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	11 849,3	7 638,0	55,1%	13,2%	10,4%
Niepodzielony wynik , w tym:	9 784,3	4 269,1	129,2%	10,9%	5,8%
Zysk (strata) netto okresu	9 726,6	4 269,1	127,8%	10,9%	5,8%
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI	-	18 400,0	-	-	25,0%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	7 250,8	24 275,2	-70,1%	8,1%	32,9%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	325,9	314,2	3,7%	0,4%	0,4%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6 569,6	3 571,3	84,0%	7,3%	4,8%
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	-	20 000,0	-	-	27,1%
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	355,4	389,8	-8,8%	0,4%	0,5%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 278,3	7 379,9	323,8%	35,0%	10,0%
Kredyty i pożyczki	5 936,7	2 396,6	147,7%	6,6%	3,3%
Zobowiązania z tytułu obligacji	20 072,9	218,7	9079,2%	22,4%	0,3%
Inne zobowiązania finansowe	321,0	243,8	31,7%	0,4%	0,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	749,4	1 074,3	-30,2%	0,8%	1,5%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	63,5	-	-	0,1%
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	3 787,9	2 826,6	34,0%	4,2%	3,8%
Rezerwy krótkoterminowe	241,3	278,1	-13,2%	0,3%	0,4%
Przychody przyszłych okresów	169,1	278,4	-39,3%	0,2%	0,4%
Pasywa razem	89 443,3	73 715,2	21,3%	100,0%	100,0%

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	120 149,3	123 092,9	-2,4%	105,2%	102,6%
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	114 221,6	119 992,8	-4,8%	100,0%	100,0%
Koszty wierzytelności	-102 366,6	-107 606,8	-4,9%	-89,6%	-89,7%
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	11 855,0	12 386,0	-4,3%	10,4%	10,3%
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	5 743,3	3 014,4	90,5%	5,0%	2,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	184,3	85,7	114,9%	0,2%	0,1%
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	17 782,6	15 486,2	14,8%	15,6%	12,9%
Koszty działalności operacyjnej	10 964,9	9 365,2	17,1%	9,6%	7,8%
Amortyzacja	673,7	555,4	21,3%	0,6%	0,5%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	4 745,0	4 057,2	17,0%	4,2%	3,4%
Pozostałe koszty podstawowe	5 383,4	4 669,4	15,3%	4,7%	3,9%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	162,9	83,2	95,7%	0,1%	0,1%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	6 817,7	6 121,0	11,4%	6,0%	5,1%
Pozostałe przychody operacyjne	684,8	571,4	19,9%	0,6%	0,5%
Pozostałe koszty operacyjne	2 272,8	681,5	233,5%	2,0%	0,6%
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5 229,8	6 010,9	-13,0%	4,6%	5,0%
Przychody finansowe	8 597,9	174,5	4827,0%	7,5%	0,1%
Koszty finansowe	3 667,4	955,1	284,0%	3,2%	0,8%
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	10 160,3	5 230,3	94,3%	8,9%	4,4%
Podatek dochodowy	433,7	961,3	-54,9%	0,4%	0,8%
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	9 726,6	4 269,1	127,8%	8,5%	3,6%
ZYSK (STRATA) NETTO	9 726,6	4 269,1	127,8%	8,5%	3,6%
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	9 726,6	4 269,1	127,8%	8,5%	3,6%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/ przychody brutto ze sprzedaży	max	5,7%	5,0%	5,8%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody brutto ze sprzedaży	max	8,5%	4,2%	5,2%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody brutto ze sprzedaży	max	8,1%	3,5%	4,2%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	23,6%	22,0%	31,4%
Rentowność aktywów	zysk netto / aktywa ogółem	max	10,9%	5,8%	13,2%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Wskaźnik rotacji majątku	przychody brutto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	1,3	1,7	3,1
Wskaźnik obrotu aktywów trwałych	przychody brutto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	2,4	15,9	14,9

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,4	0,7	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,3	0,5	1,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,0	3,1	2,6
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,6	0,3	0,6

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,1	9,1	4,6
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,1	9,1	4,6
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,3	0,2	0,4
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	7 482	59 168	17 625
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	8,4%	80,3%	63,1%

Komentarz

Istotnymi składnikami aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku były akcje i udziały stanowiące 49,2% sumy bilansowej, należności z tytułu umów pożyczek stanowiące 16,8% sumy bilansowej oraz należności z tytułu umów faktoringu stanowiące 11,9% sumy bilansowej.

Wartość kapitału własnego wzrosła względem 31 grudnia 2010 roku o ponad 115,2% i stanowiła na koniec ostatniego analizowanego okresu 56,9% wszystkich pasywów. Wzrost wartości kapitału własnego

był spowodowany wzrostem kapitału zakładowego w roku badanym, wzrostem kapitału zapasowego z tytułu emisji akcji, a także osiągniętym całkowitym dochodem w 2011 roku.

Istotny udział w pasywach Spółki w roku 2011 roku odnotowują zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji obligacji stanowiące 22,4% sumy bilansowej.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Spółka osiągnęła całkowity dochód w wysokości 9 726,6 tys. zł. W związku z osiągnięciem ponad dwukrotnie wyższego dochodu w roku badanym w stosunku do roku poprzedniego, wszystkie wskaźniki rentowności uległy poprawie.

W 2011 roku wartość kapitału obrotowego netto obrazująca różnicę pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami bieżącymi spadła z 59,2 tys. zł do 7,5 tys. zł co było wynikiem dokonanego nabycia akcji Spółki Pragma Faktoring S.A. których zakup sfinansowano posiadanymi aktywami środkami pieniężnymi. Wskaźniki płynności w związku ze zmniejszeniem się posiadanych aktywów obrotowych uległy zmniejszeniu, utrzymując się jednak w zalecanych wielkościach.

Wartości wskaźników obrazujących poziom finansowania kapitałem własnym uległy podwyższeniu w związku z emisją akcji zarejestrowaną w 2011 roku. W wyniku emisji akcji kapitał podstawowy wzrósł o ponad 33%, natomiast kapitał zapasowy odnotował wzrost niemalże trzykrotny w wyniku przeznaczenia nadwyżki ceny emisyjnej ponad cenę nominalną akcji na kapitał zapasowy. W rezultacie kapitał własny na koniec 2011 roku stanowił blisko 57% pasywów ogółem Spółki.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego PRAGMA INKASO S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

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

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 18 grudnia 2012 roku. Uchwałą Zarządu z dnia 18 grudnia 2008 roku.

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

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego FAKIR przez biuro rachunkowe Silesia Management Company Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

Akcje i udziały

Główną pozycję aktywów Spółki stanowiły akcje i udziały w jednostkach powiązanych, których udział w aktywach ogółem wynosił 49,2%. Wartość pozycji wzrosła z 601,0 tys. zł w 2010 roku do 44 044,3 tys. zł na 31 grudnia 2011 roku. Wzrost wartości posiadanych aktywów jest efektem nabycia akcji Pragma Faktoring S.A. za cenę 41 650,5 tys. zł oraz 100% udziałów Pragma Inwestycje Sp. z o.o. za kwotę 1 792,8 tys. zł. Akcje posiadane w Pragma Faktoring S.A. uprawniają do 83,85% głosów. Akcje i udziały wyceniono w cenie nabycia.

Faktoring

Należności z tytułu faktoringu na dzień 31 grudnia 2011 roku stanowiły 11,9% sumy bilansowej i wynosiły 10 610,3 tys. zł. Na saldo składają się wypłacone kwoty finansowania do zawartych umów faktoringu. Zagrożone wierzytelności faktoringowe zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 900,0 tys. zł. Spółka przeprowadziła inwentaryzację posiadanych aktywów w drodze weryfikacji dokumentów.

Pożyczki

Należności z tytułu umów pożyczek odnotowały ponad trzykrotny wzrost względem 31 grudnia 2010 roku i wynosiły 14 984,9 tys. zł. Na dzień bilansowy stanowiły 16,8% sumy bilansowej oraz 39,1% aktywów obrotowych Spółki. Należności przeterminowane oraz zagrożone brakiem spłaty, dla których Spółka nie posiadała stosownych zabezpieczeń zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 468,9 tys. zł.

Kapitał własny

Kapitał własny Spółki na koniec 2011 roku wynosił 50 914,2 tys. zł i stanowił 56,9% pasywów ogółem. Kapitał podstawowy w ciągu badanego okresu uległ zmianie i jego wartość na dzień bilansowy wynosiła 3 680,0 tys. zł. W dniu 6 grudnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do kwoty 3 680,0 tys. zł, tj. o kwotę 920,0 tys. zł poprzez emisję 920 000 nowych akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł oraz wartości emisyjnej 20,00 zł każda. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach w dniu 28 stycznia 2011 roku.

Kapitał zapasowy Spółki w 2011 roku uległ podwyższeniu o kwotę 20 818,8 tys. zł. Wzrost o 16 607,5 tys. zł jest wynikiem nadwyżki wartości ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji serii E pomniejszonej o koszty emisji. Pozostałą część stanowi zysk za rok 2010 przeniesiony na kapitał zapasowy.

Wynik finansowy (zysk) za okres poprzedni zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Jednostki z dnia 27 czerwca 2011 roku został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

Kredyty , pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe

Wartość kredytów i pożyczek długoterminowych na dzień bilansowy stanowiła 7,3% pasywów ogółem i wynosiła 6 659,6 tys. zł , natomiast w części krótkoterminowej stanowiły 6,6% pasywów i wynosiły wartość 5 936,7 tys. zł. Zaciągnięte pożyczki oraz kredyty bankowe zostały prawidłowo zaprezentowane zgodnie z terminami spłaty wynikającymi z zawartych umów kredytowych i pożyczkowych tzn. przypadające do spłaty w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego w części krótkoterminowej powyżej 12 miesięcy w części długoterminowej. Zobowiązania z tytułu powyższych tytułów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki i pożyczkodawców. Odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów prawidłowo zostały naliczone w roku 2011 i obciążyły koszty finansowe działalności.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji obligacji

Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu emisji obligacji na dzień bilansowy stanowiła 22,4% pasywów ogółem i wynosiła 20 072,9 tys. zł.

Powyższe zobowiązanie dotyczyło wyemitowanych w 2010 roku obligacji na które składały się obligacje serii A w ilości 5 000 sztuk o łącznej wartości nominalnej 5 000,0 tys. zł oraz serii B w ilości 15 000 sztuk o łącznej wartości nominalnej 15 000,0 tys. zł. Termin wykupu określono na 24 miesiące w związku z czym w całości przypadają do wykupu w roku 2012, odsetki są płatne co 6 miesięcy. Na dzień bilansowy Spółka prawidłowo wyceniła wartość zobowiązania metodą skorygowanej ceny nabycia w łącznej wartości zobowiązania 20 072,9 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 6 817,7 tys. zł. Przychody ze sprzedaży z działalności podstawowej obejmują przede wszystkim przychody ze sprzedaży z tytułu umów factoringu, z tytułu umów pożyczek oraz przychody z tytułu powierniczego przelewu wierzytelności.

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

Przychody i koszty finansowe

W badanym okresie Spółka osiągnęła zysk na działalności finansowej w kwocie 4 930,5 tys. zł. Na koszty finansowe składały się głównie koszty z tytułu odsetek od zaciągniętych kredytów oraz obligacji, a na przychody finansowe przychód z otrzymanej dywidendy od spółki zależnej.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Noty w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje niezbędne do oceny sprawozdania finansowego. Zostały one sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 27 254,1 tys. zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 38 956,4 tys. zł, a jego pozycje prawidłowo powiązane są z sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz notami objaśniającymi.

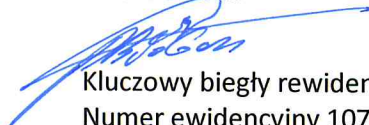
Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

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

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

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

Piotr Bałaban



Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10789

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

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

Niniejszy dokument zawiera 21 stron.

Poznań, 20 marca 2012 roku



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

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

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

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

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