

## Raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zasady ładu korporacyjnego określone w załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 roku „Dobre praktyki spółek notowanych na rynku NewConnect” znalazły akceptację i poparcie Zarządu Emitenta z uwagi na pozytywny wpływ ich zastosowania na wiarygodność i transparentność spółek notowanych na rynku alternatywnym.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu PRAGMA INKASO S.A. Spółka stosowała je w 2009 roku w następującym zakresie:

1. Spółka prowadziła przejrzystą i efektywną politykę informacyjną wykorzystując dostępne w tym celu narzędzia, skupiając się na środkach umożliwiających szeroki dostęp do informacji. Spółka informowała opinię publiczną o wydarzeniach bieżących oraz planach rozwoju i wykorzystania środków pochodzących z emisji. Komunikaty umożliwiały ocenę sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.

Spółka systematycznie rozsyła newsletter z istotnymi dla oceny sytuacji informacjami o wydarzeniach i tendencjach w swojej działalności i rynku. Na bieżąco umieszcza komunikaty dla inwestorów na swojej stronie internetowej. Zamieszcza także szerokie wyjaśnienia dotyczące sytuacji Spółki i jej planów rozwojowych w raportach okresowych.

2. Spółka prowadziła korporacyjną stronę internetową i zamieszczała na niej wszystkie informacje, które zostały przekazane opinii publicznej oraz dokumenty i dane potrzebne do oceny sytuacji i perspektyw Spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.

W lipcu 2009 roku Emitent opublikował nową odsłonę swojej strony internetowej, w tym serwisu korporacyjnego dla inwestorów. Głównym celem przeprowadzonych zmian było dostosowanie do wytycznych Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych w tym zakresie. Nowa funkcjonalność strony internetowej znalazła uznanie kapituły konkursu Złota Strona Emitenta 2009. Serwis PRAGMA INKASO S.A. znalazł się w gronie 3 laureatów ostatniego etapu konkursu w kategorii spółki notowane na rynku alternatywnym.

W serwisie korporacyjnym inwestorzy znajdą m.in. wszystkie publikowane przez Spółkę raporty bieżące i okresowe, komunikaty o wydarzeniach korporacyjnych, syntezę najważniejszych danych finansowych, opis działalności i rynku Emitenta, kalendarium, informacje na temat walnych zgromadzeń, struktury akcjonariatu, władz Spółki, podstawowe dokumenty korporacyjne, strategię rozwoju oraz aktualne notowania, a także dane osób odpowiedzialnych za relacje inwestorskie. Emitent niezwłocznie publikuje i uaktualnia informacje.

3. Spółka prowadzi serwis firmowy w języku polskim. Podstawowe informacje dotyczące zakresu działalności oraz danych korporacyjnych dostępne są także w języku angielskim.

4. Spółka zamieściła w serwisie korporacyjnym odniesienie do informacji na jej temat na [www.gpwinfostrefa.pl](http://www.gpwinfostrefa.pl).
5. Spółkę nie wiąże umowa z Autoryzowanym Doradcą, mimo to jest z nim w stałym kontakcie poprzez osobę wyznaczoną do komunikacji w tym zakresie.
6. Spółka opublikowała informacje o łącznej wysokości wynagrodzeń członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w raportach okresowych dostępnych w serwisie korporacyjnym.
7. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej uczestniczyli każdorazowo w obradach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane przez akcjonariuszy.
8. W 2009 roku Spółka dwa razy skierowała publicznie dostępne zaproszenie na spotkanie przedstawicieli Spółki z inwestorami, analitykami i mediami.
9. Uchwały walnego zgromadzenia zapewniały zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane były prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.
10. Pkt 12, 14, 15 „Dobrych Praktyk” nie miały zastosowania w toku działalności Spółki w 2009 roku.
11. W roku 2009 Emitent publikował raporty miesięczne. Obejmowały one informacje o tendencjach w otoczeniu rynkowym Spółki, stopniu realizacji celów emisyjnych oraz zestawienie opublikowanych w danych miesiącu raportów bieżących i terminów wydarzeń korporacyjnych istotnych z punktu widzenia inwestorów.
12. Opublikowane przez Emitenta w 2009 roku raporty okresowe zawierały wszystkie dane finansowe wymagane przepisami prawa, w tym:
  - bilans,
  - rachunek zysków i strat,
  - dane porównywalne za półrocze roku poprzedniego,
  - komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Zarząd Spółki dokładał starań, aby szeroko i rzetelnie przedstawiać inwestorom realizację strategii rozwoju Spółki, a także wskazywać, jaki wpływ na osiągnięte wyniki finansowe miała sytuacja rynkowa i otoczenie konkurencyjne w danym okresie.

## Podsumowanie

<b>Zasada</b>	<b>Oświadczenie Emitenta</b>	<b>Komentarz</b>
<p>1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.</p>	<p><b>TAK</b> z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji video przebiegu obrad oraz upublicznieniem takiej video relacji.</p>	<p>Spółka informowała opinię publiczną o wydarzeniach bieżących oraz planach rozwoju i wykorzystania środków pochodzących z emisji. Komunikaty umożliwiały ocenę sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.</p> <p>Spółka deklaruje, iż w przypadku odnotowania wzrostu zainteresowania przebiegiem obrad walnego zgromadzenia wśród akcjonariuszy, zapewni ona możliwość transmisji przebiegu obrad i będzie je udostępniać na swojej stronie internetowej.</p>
<p>2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.</p>	<p><b>TAK</b></p>	<p>Spółka systematycznie rozsyła newsletter z istotnymi dla oceny sytuacji informacjami o wydarzeniach i tendencjach w swojej działalności i rynku. Na bieżąco umieszcza komunikaty dla inwestorów na swojej stronie internetowej. Zamieszczała także szerokie wyjaśnienia dotyczące sytuacji Spółki i jej planów rozwojowych w raportach okresowych.</p>
<p>3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:</p>		

3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	TAK	Spółka opublikowała prognozę wyników finansowych na rok 2009 w drodze raportu bieżącego i odnosiła się do stopnia ich realizacji w kolejnych raportach okresowych. Raporty bieżące i okresowe są publikowane na stronie internetowej spółki. Dodatkowo prognozowane dane zostały uwidocznione w zakładce dane finansowe w serwisie dla inwestorów.
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11. roczne sprawozdanie z działalności rady nadzorczej,	TAK	

3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	Nie wystąpiły takie zdarzenia.
3.15.	informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami, a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia,	TAK	
3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	Nie zgłoszono pytań akcjonariuszy.
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	Spółka poinformowała o wygaśnięciu umowy z Autoryzowanym Doradcą.
3.20.	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22.	w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach -	TAK	Nie wprowadzono takiego programu.

informację na temat prognozowanych kosztów, jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem.		
4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	<b>TAK</b>	Spółka prowadzi serwis firmowy w języku polskim. Podstawowe informacje dotyczące zakresu działalności oraz danych korporacyjnych dostępne są także w języku angielskim.
5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	<b>TAK</b>	Spółka zamieściła w serwisie korporacyjnym odniesienie do informacji na jej temat na <a href="http://www.gpwinfostrefa.pl">www.gpwinfostrefa.pl</a> .
6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	<b>TAK</b>	Spółka utrzymywała bieżące kontakty z Autoryzowanym Doradcą w okresie obowiązywania umowy.
7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	<b>TAK</b>	Spółka utrzymywała bieżące kontakty z Autoryzowanym Doradcą w okresie obowiązywania umowy.
8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	<b>TAK</b>	Spółka utrzymywała bieżące kontakty z Autoryzowanym Doradcą w okresie obowiązywania umowy.
9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	<b>TAK</b>	
9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta	<b>NIE</b>	Umowa z Autoryzowanym Doradcą wygasła. W przypadku

usług w każdym zakresie.		zawarcia nowej umowy Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady.
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	<b>TAK</b>	
11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	<b>TAK</b>	W 2009 roku Spółka dwukrotnie organizowała spotkania z inwestorami oraz mediami, wysyłając zaproszenie poprzez newsletter oraz komunikat na stronie internetowej.
12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	<b>TAK</b>	
13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	<b>TAK</b>	
14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	<b>TAK</b>	Spółka nie wypłacała dywidendy.
15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	<b>TAK</b>	Taka uchwała nie była podejmowana.
16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:	<b>TAK</b>	

<ul style="list-style-type: none"> <li>informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>		
<p>17. Publikowane przez Emitentów raporty półroczne powinny obejmować co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>bilans,</li> <li>rachunek zysków i strat,</li> <li>dane porównywalne za półrocze roku poprzedniego,</li> <li>komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe,</li> <li>informacje na temat aktywności emitenta w obszarze badań i rozwoju, w tym w zakresie pozyskiwania licencji i patentów.</li> </ul>	<p><b>TAK</b></p> <p>z wyjątkiem informacji na temat aktywności Emitenta w obszarze badań i rozwoju, gdyż Emitent nie wykazuje takiej aktywności</p>	<p>Obecnie Emitent przekazuje informację o braku aktywności w tym zakresie.</p>

**Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu**

**Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu**

**Jakub Holewa – Członek Zarządu**