



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.07.2010 - 30.09.2010

WIERZYTELNOŚCI. PRAGMATYCZNIE.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.07.2010 - 30.09.2010

Tarnowskie Góry, 10 listopada 2010

Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze,

przekazujemy Państwu skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca do 30 września 2010 roku. Był to kolejny okres intensywnego wzrostu Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO SA.

Zgodnie z przyjętą strategią zwiększania udziału w rynku obrotu wierzytelnościami **Grupa dynamicznie zwiększa wartość przychodów ze sprzedaży**. W III kwartale br. odnotowano przychody ze sprzedaży brutto na poziomie 34 289 tys. zł, co stanowi 151% wyniku za III kwartał roku poprzedniego, a w ujęciu narastającym od początku roku wyniosły 84 501 tys. zł, czyli 142% wyniku zeszłorocznego. Osiągnięte w kwartale przychody ze sprzedaży netto w wysokości 4 231 tys. zł to 144% wyniku za III kwartał 2009, natomiast w ujęciu narastającym od początku roku wyniosły one 11 390 tys. zł, co stanowi 138% wyniku zeszłorocznego.

Grupa osiąga **skokowy wzrost przychodów z tytułu usługi faktoringu**. Udana emisja obligacji o łącznej wartości 5 000 tys. zł zakończona 28 września br. pozwoli utrzymać ten trend w kolejnych okresach (obecnie obligacje serii A PRAGMA INKASO SA są notowane na rynku Catalyst). Jednocześnie **wzrasta rentowność usług Grupy w zakresie obsługi wierzytelności wymagalnych** – windykacji na zlecenie i kupna wierzytelności, od początku roku Grupa odnotowała wzrost rentowności o odpowiednio 29 i 96%. W czasie dekonstrukcji wyróżniająca się jakość działań GK PRAGMA INKASO jest wysoko wyceniana przez rynek.

Rosnący udział w przychodach ogółem osiąga oddział PRAGMA INKASO w Bydgoszczy. W III kwartale udział w przychodach brutto osiągnął 17%, w przychodach netto 12%. Rozwój oddziału jest przykładem opłacalności nakładów na rozbudowę struktur operacyjnych. Wzrost liczebności działów operacyjnych zarówno w centrali jak i oddziałach jest najważniejszym projektem Grupy na lata 2009-2010. Wykorzystując podwyższony popyt na świadczone usługi Zarząd chce przygotować organizację do kolejnego okresu wzrostu gospodarczego. Zwiększenie zatrudnienia umożliwi jej zdobycie większego udziału w rynku bez uszczerbku dla jakości świadczonych usług. Wyższy poziom kosztów z tytułu wzrostu zatrudnienia i szkolenia pracowników zostanie zdyskontowany w kolejnych okresach.

W III kwartale odrębną działalność operacyjną rozpoczęła spółka zależna Pragma Collect Sp. z o.o., specjalizująca się w kompleksowej obsłudze windykacyjnej należności o jednostkowych nominałach pon. 10 tys. zł. W tym okresie spółka podpisała prawie 200 umów z nowymi klientami. Zagospodarowanie niszy rynkowej przekłada się na pozytywne wyniki finansowe. Zarząd szacuje, że w 2011 r., po osiągnięciu efektu skali, przychody netto generowane przez Pragma Collect osiągną poziom 8% udziału w przychodach netto ogółem.

W III kwartale, a także w ujęciu narastającym od początku roku Grupa osiąga dwucyfrowe wzrosty na wszystkich poziomach wyników finansowych. W okresie od 1 stycznia do 30 września br. Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 3 204 tys. zł, co stanowi 122% wyniku ubiegłorocznego. Zarząd prognozuje dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży. **Procesy inwestycyjne rozbudowy struktur zostaną ukończone w 2010 r. W kolejnych latach dynamika wzrostu przychodów będzie zdecydowanie wyższa niż tempo wzrostu kosztów stałych, dzięki czemu rentowność działania oraz osiągany wynik netto znacząco wzrosną.**

Z poważaniem

Zarząd PRAGMA INKASO S.A.

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Członek Zarządu

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.07.2010 - 30.09.2010	1
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.07.2010 – 30.09.2010	8
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.07.2010 – 30.09.2010	35
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	43
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJACEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 01.07.2010 - 30.09.2010	62

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. zł	
	III kwartał 2010	III kwartały 2010	III kwartał 2009	III kwartały 2009
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 289	84 501	22 635	59 474
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 231	11 390	2 933	8 232
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 639	4 554	1 245	3 546
IV. Zysk (strata) brutto	1 400	4 011	1 119	3 182
V. Zysk (strata) netto	1 096	3 204	950	2 637
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 390	3 877	2 115	3 031
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	625	-4 921	-6 327	-7 522
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 211	5 000	2 670	2 480
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	6 226	3 955	-1 541	-2 011
X. Aktywa, razem	38 410	38 410	24 456	24 456
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 509	15 509	9 914	9 914
XII. Zobowiązania długoterminowe	9 358	9 358	2 999	2 999
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	6 152	6 152	6 915	6 915
XIV. Kapitał własny	22 900	22 900	14 542	14 542
XV. Kapitał zakładowy	2 760	2 760	2 400	2 400
XVI. Liczba akcji (w szt.)	2 760 000	2 760 000	2 400 000	2 400 000
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,40	1,17	0,40	1,10
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,40	1,17	0,40	1,10
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,30	8,30	6,06	6,06
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,30	8,30	6,06	6,06
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. EURO		w tys. EURO	
	III kwartał 2010	III kwartały 2010	III kwartał 2009	III kwartały 2009
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 573	21 111	5 440	13 519
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 058	2 846	705	1 871
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	410	1 138	299	806
IV. Zysk (strata) brutto	350	1 002	269	723
V. Zysk (strata) netto	274	801	228	599
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	348	969	508	689
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	156	-1 229	-1 521	-1 710
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 053	1 249	642	564
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	1 557	988	-370	-457
X. Aktywa, razem	9 634	9 634	5 792	5 792
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 890	3 890	2 348	2 348
XII. Zobowiązania długoterminowe	2 347	2 347	710	710
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 543	1 543	1 638	1 638
XIV. Kapitał własny	5 744	5 744	3 444	3 444
XV. Kapitał zakładowy	692	692	568	568
XVI. Liczba akcji (w szt.)	2 760 000	2 760 000	2 400 000	2 400 000
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,10	0,29	0,10	0,25
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,10	0,29	0,10	0,25
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,08	2,08	1,43	1,43
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,08	2,08	1,43	1,43
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

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 30 września 2010 średni kurs wynosił 3,987,

- na dzień 30 września 2009 średni kurs wynosił 4,2226,

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 30 września 2010 - 4,0027,

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2009 - 4,3993,

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2010 - 3,9996,

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2009 - 4,1610

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.07.2010 – 30.09.2010

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie SKONSOLIDOWANE z całkowitych dochodów					
Wyszczególnienie	Nota	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009	01.01.2009 - 30.09.2009
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem		34 288 954,23	84 501 333,80	22 635 148,65	59 474 297,10
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami		33 592 016,15	82 223 171,24	22 106 184,72	57 759 395,25
Koszty wierzytelności		(30 058 053,88)	(73 111 247,96)	(19 702 547,57)	(51 241 827,91)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto		3 533 962,27	9 111 923,28	2 403 637,15	6 517 567,34
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług		645 708,57	2 226 933,05	528 963,93	1 709 789,77
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		51 229,51	51 229,51	-	5 112,08
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		4 230 900,35	11 390 085,84	2 932 601,08	8 232 469,19
Koszty działalności operacyjnej		2 589 545,31	6 878 427,01	1 701 869,55	4 782 092,35
Amortyzacja		148 242,21	397 564,33	52 733,34	138 167,73
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		1 245 763,75	3 185 334,35	695 910,78	1 901 663,90
Pozostałe koszty podstawowe		1 146 086,48	3 246 075,46	953 225,43	2 737 148,63
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		49 452,87	49 452,87	-	5 112,09
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		1 641 355,04	4 511 658,83	1 230 731,53	3 450 376,84
Pozostałe przychody operacyjne		179 941,28	421 349,48	85 963,00	255 008,62
Pozostałe koszty operacyjne		182 161,16	379 238,68	71 650,88	159 676,59

ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1 639 135,16	4 553 769,63	1 245 043,65	3 545 708,87
Przychody finansowe		25 496,52	54 031,70	5 114,50	44 488,23
Koszty finansowe		264 759,11	597 185,75	130 943,98	408 188,12
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		1 399 872,57	4 010 615,58	1 119 214,17	3 182 008,98
Podatek dochodowy	9	304 306,00	806 334,00	169 135,00	545 502,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		1 095 566,57	3 204 281,58	950 079,17	2 636 506,98
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		1 095 566,57	3 204 281,58	950 079,17	2 636 506,98
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		1 095 566,57	3 204 281,58	950 079,17	2 636 506,98

Sprawozdanie SKONSOLIDOWANE z sytuacji finansowej - Aktywa					
Wyszczególnienie	Nota	2010-09-30	2010-06-30	2009-12-31	2009-09-30
AKTYWA TRWAŁE		7 062 717,89	6 601 007,22	5 275 570,77	4 530 058,68
Rzeczowe aktywa trwałe	1	5 896 489,40	5 656 168,88	4 778 966,04	3 842 513,51
Wartości niematerialne	2	726 185,49	462 611,34	398 296,73	393 210,63
Inwestycje w nieruchomości	3	363 000,00	363 000,00	-	-
Wartość firmy	4	1 000,00	1 000,00	1 000,00	1 000,00
Akcje i udziały		-	-	-	-
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności		-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	179 903,54
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		76 043,00	118 227,00	97 308,00	113 431,00
AKTYWA OBROTOWE		31 346 836,79	25 584 035,78	23 652 897,01	19 925 715,24
Zapasy		33 770,49	27 377,05	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług		193 077,07	220 380,74	184 826,05	88 401,64
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		12 675,00	10 043,00	25 486,00	14 641,00
Pozostałe należności		1 669 193,98	1 022 551,72	1 687 333,36	558 785,50
Pozostałe aktywa finansowe	5	19 796 983,56	21 079 858,63	16 592 361,66	17 080 081,53
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 289 005,47	1 062 793,74	3 336 272,56	806 058,63
Rozliczenia międzyokresowe		2 352 131,22	2 161 030,90	1 826 617,38	1 377 746,94
Aktywa razem :		38 409 554,68	32 185 043,00	28 928 467,78	24 455 773,92

Sprawozdanie SKONSOLIDOWANE z sytuacji finansowej - Pasywa					
Wyszczególnienie	Nota	2010-09-30	2010-06-30	2009-12-31	2009-09-30
KAPITAŁ WŁASNY		22 900 152,01	21 804 585,44	15 735 775,43	14 541 947,69
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		22 900 152,01	21 804 585,44	15 735 775,43	14 541 947,69
Kapitał podstawowy	6	2 760 000,00	2 760 000,00	2 400 000,00	2 400 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		8 993 006,76	8 993 006,76	5 392 911,76	5 392 911,76
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		7 942 863,67	7 942 863,67	4 112 228,95	4 112 228,95
Niepodzielony wynik , w tym:		3 204 281,58	2 108 715,01	3 830 634,72	2 636 806,98
Zysk (strata) netto okresu		3 204 281,58	2 108 715,01	3 830 634,72	2 636 806,98
KAPITAŁ WŁASNY AKCJONARIUSZY UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH		-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI		-	-	4 320 000,00	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		9 357 892,76	4 269 060,44	3 637 307,84	2 999 020,68
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		194 695,00	137 038,00	83 431,00	32 334,00
Pozostałe rezerwy	7	152 306,60	300 564,39	258 654,65	183 593,86
- w tym: długoterminowe		-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	8	3 558 085,86	3 317 680,05	2 850 378,20	2 559 542,87
Inne zobowiązania finansowe		5 452 805,30	513 778,00	444 843,99	223 549,95
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		6 151 509,91	6 111 397,12	5 235 384,51	6 914 805,55
Kredyty i pożyczki	8	2 047 569,29	2 915 322,34	2 126 866,81	3 417 413,01
Inne zobowiązania finansowe		244 242,16	242 810,75	125 656,28	75 862,22
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		290 383,86	359 636,64	462 607,56	255 606,50
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		221 659,00	178 902,00	572 655,00	339 201,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		3 119 186,21	2 132 074,93	1 802 560,99	2 553 935,66
Przychody przyszłych okresów		228 469,39	282 650,46	145 037,87	272 787,16
Pasywa razem :		38 409 554,68	32 185 043,00	28 928 467,78	24 455 773,92

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.07.2010 - 30.09.2010	RPP za okres: 01.01.2010 - 30.09.2010	RPP za okres: 01.07.2009 - 30.09.2009	RPP za okres: 01.01.2009 - 30.09.2009
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	1 399 872,57	4 010 615,58	1 119 814,17	3 182 008,98
Korekty razem	(9 998,45)	(133 942,61)	995 217,92	(151 462,25)
Amortyzacja	148 242,21	397 564,33	52 733,34	138 167,73
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(40,43)	2 698,92	21 766,76	11 077,98
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	93 558,10	390 655,48	(35 549,09)	149 121,84
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	13 994,38	(121 000,00)	(15 000,00)	(15 000,00)
Zmiana stanu rezerw	(148 257,79)	(106 348,05)	2 112,11	(221 966,26)
Zmiana stanu zapasów	(6 393,44)	(33 770,49)	-	-
Zmiana stanu należności	(539 951,65)	223 345,54	642 416,57	(364 709,67)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	838 471,56	926 888,98	587 582,40	1 418 747,57
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(245 281,39)	(442 082,32)	(185 202,17)	(453 826,44)
Zapłacony podatek dochodowy	(164 340,00)	(1 011 990,00)	(75 642,00)	(813 075,00)
Inne korekty	-	(359 905,00)	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 389 874,12	3 876 672,97	2 115 032,09	3 030 546,73
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-	-	-	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(290 469,67)	(395 002,90)	(53 059,67)	(206 787,32)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(380 999,76)	(1 247 188,85)	(3 304 328,30)	(3 390 698,81)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	13 954,43	63 954,43	15 000,00	15 000,00
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(242 000,00)	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(23 484 877,21)	(68 537 712,34)	(26 907 648,14)	(51 410 331,75)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	24 624 525,75	63 775 097,31	23 723 823,87	47 316 574,70
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	(473 253,90)	(223 434,19)	(842 235,09)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	143 226,53	2 135 302,39	422 886,84	996 950,31
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	625 360,07	(4 920 803,86)	(6 326 759,59)	(7 521 527,96)

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-	-	-	-
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	(491 838,96)	1 536 529,02	3 502 397,08	3 752 397,08
Splaty kredytów i pożyczek	(105 508,28)	(301 118,88)	(392 332,45)	(562 389,73)
Wpływy z tytułu obligacji	5 000 000,00	5 000 000,00	-	-
Splaty z tytułu obligacji	(30 000,00)	(707 000,00)	(300 668,07)	(300 668,07)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(69 497,74)	(139 532,13)	(16 967,95)	(112 957,46)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Odsetki zapłacone	(92 217,91)	(389 315,29)	(122 157,11)	(296 293,38)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 210 937,11	4 999 562,72	2 670 271,50	2 480 088,44
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	6 226 171,30	3 955 431,83	(1 541 456,00)	(2 010 892,79)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	6 226 211,73	3 952 732,91	(1 563 222,76)	(2 021 970,77)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	40,43	(2 698,92)	(21 766,76)	(11 077,98)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	1 062 793,74	3 336 272,56	2 369 281,39	2 828 029,40
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)	7 289 005,47	7 289 005,47	806 058,63	806 058,63

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO

Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie skonsolidowane

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny akcjonariuszy i udziałowców mniejszościowych	Kapitał własny
Stan na 1.01.2009 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	855 685,60	3 256 543,35	11 905 140,71	-	11 905 140,71
Zmiany polityki rachunkowości i korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany stan na 1.01.2009 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	855 685,60	3 256 543,35	11 905 140,71	-	11 905 140,71
Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2009 do 30.09.2009 r.							
Stan na 30.06.2009 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	4 112 228,95	1 686 427,81	13 591 568,52	-	13 591 568,52
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2009 r.	-	-	-	950 079,17	950 079,17	-	950 079,17
Stan na 30.09.2009 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	4 112 228,95	2 636 506,98	14 541 647,69	-	14 541 647,69
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2009 do 30.09.2009 r.							
Stan na 1.01.2009 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	855 685,60	3 256 543,35	11 905 140,71	-	11 905 140,71
Podział wyniku roku 2008	-	-	3 256 543,35	(3 256 543,35)	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 30.09.2009 r.	-	-	-	2 636 506,98	2 636 506,98	-	2 636 506,98
Stan na 30.09.2009 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	4 112 228,95	2 636 506,98	14 541 647,69	-	14 541 647,69
Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2010 do 30.09.2010 r.							
Stan na 30.06.2010 r.	2 760 000,00	8 993 006,76	7 942 863,67	2 108 715,01	21 804 585,44	-	21 804 585,44
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2010 r.	-	-	-	1 095 566,57	1 095 566,57	-	1 095 566,57
Stan na 30.09.2010 r.	2 760 000,00	8 993 006,76	7 942 863,67	3 204 281,58	22 900 152,01	-	22 900 152,01
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2010 do 30.09.2010 r.							
Stan na 1.01.2010 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	4 112 228,95	3 830 634,72	15 735 775,43	-	15 735 775,43
Emisja akcji	360 000,00	3 600 095,00	-	-	3 960 095,00	-	3 960 095,00
Podział wyniku roku 2009	-	-	3 830 634,72	(3 830 634,72)	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2010 r.	-	-	-	3 204 281,58	3 204 281,58	-	3 204 281,58
Stan na 30.09.2010 r.	2 760 000,00	8 993 006,76	7 942 863,67	3 204 281,58	22 900 152,01	-	22 900 152,01

SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁY 2010 ROKU

1. Oświadczenie o zgodności

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku, wyniki jej działalności za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku oraz za okres od 1 lipca do 30 września 2010 i porównawczo za okres od 1 lipca do 30 września 2009 roku, przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku oraz za okres od 1 lipca do 30 września 2010 i porównawczo za okres od 1 lipca do 30 września 2009 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

2. Format oraz ogólne zasady sporządzania

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do

śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

3. Przyjęte zasady rachunkowości

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa nie wprowadziła istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad przedstawionych w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2009 rok, a jedynie zastosowała do nieruchomości inwestycyjnych model wyceny według wartości godziwej zgodny z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

III. WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres sprawozdawczy:		01.01.2010 - 30.09.2010		
1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 30.09.2009
Grunty	119 528,98	119 528,98	119 528,98	119 528,98
Budynki i budowle	4 009 768,60	4 044 130,08	3 086 940,02	3 112 854,54
Urządzenia techniczne i maszyny	303 685,17	275 783,83	77 165,39	69 626,92
Środki transportu	1 174 650,05	1 006 594,68	1 147 734,87	345 353,39
Pozostałe środki trwałe	207 808,50	207 602,54	40 556,21	43 710,65
Inwestycje w obcych środkach trwałych	11 286,59	-	-	-
Środki trwałe w budowie	69 761,51	2 528,77	299 892,56	-
Zaliczki na środki trwałe	-	-	7 148,01	151 439,03
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	5 896 489,40	5 656 168,88	4 778 966,04	3 842 513,51

1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	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	-	241 793,21	7 148,01	5 014 567,60
Zwiększenia w okresie	-	1 014 650,40	279 993,93	217 306,25	198 538,92	11 286,59	869 054,69		2 590 830,78
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	(66 840,16)	(817,65)		(1 041 086,39)	(7 148,01)	(1 115 892,21)
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2010	119 528,98	4 127 504,94	458 268,70	1 415 195,42	287 960,03	11 286,59	69 761,51	-	6 489 506,17
Wartość bilansowa brutto na 01.07.2010	119 528,98	4 127 504,94	405 132,48	1 198 401,47	275 554,41	-	2 528,77	-	6 128 651,05
Zwiększenia w okresie	-	-	53 136,22	216 793,95	12 405,62	11 286,59	67 232,74	-	360 855,12
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2010	119 528,98	4 127 504,94	458 268,70	1 415 195,42	287 960,03	11 286,59	69 761,51	-	6 489 506,17
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2009	-	-	126 692,45	337 527,31	76 579,05	-	-	-	540 798,81
Zwiększenia w okresie	119 528,98	3 112 854,54	35 520,39	104 713,92	13 659,71	-	-	151 439,03	3 537 716,57
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	(754,47)	-	-	-	-	(754,47)
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2009	119 528,98	3 112 854,54	162 212,84	441 486,76	90 238,76	-	-	151 439,03	4 077 760,91
Wartość bilansowa brutto na 01.07.2009	-	-	139 807,47	442 241,23	89 830,62	-	-	10 737,70	682 617,02
Zwiększenia w okresie	119 528,98	3 112 854,54	22 405,37	-	408,14	-	-	140 701,33	3 395 898,36
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	(754,47)	-	-	-	-	(754,47)
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2009	119 528,98	3 112 854,54	162 212,84	441 486,76	90 238,76	-	-	151 439,03	4 077 760,91

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	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	-	91 821,82	53 474,15	154 385,45	30 768,77	-	-	330 450,19
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-		-	(30 834,54)	(299,79)	-		(31 134,33)
Wartość umorzenia na 30.09.2010	-	117 736,34	154 583,53	240 545,37	80 151,53	-	-	593 016,77
Wartość umorzenia na 01.07.2010	-	83 374,86	129 348,65	191 806,79	67 951,87		-	472 482,17
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	34 361,48	25 234,88	52 567,29	6 806,42		-	118 970,07
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-		-					-
Wartość umorzenia na 30.09.2010	-	117 736,34	154 583,53	244 374,08	74 758,29	-	-	591 452,24
Wartość umorzenia na 01.01.2009	-		73 689,24	34 201,70	35 726,13	-	-	143 617,07
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	18 896,68	62 686,14	10 801,98		-	92 384,80
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	-	(754,47)	-		-	(754,47)
Wartość umorzenia na 30.09.2009	-	-	92 585,92	96 133,37	46 528,11	-	-	235 247,40
Wartość umorzenia na 01.07.2009	-	-	85 310,22	74 839,17	42 932,60		-	203 081,99
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	7 275,70	21 294,20	3 595,51		-	32 165,41
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	-	-	-		-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2009	-	-	92 585,92	96 133,37	46 528,11	-	-	235 247,40

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 30.09.2009
Wartość firmy	-	-	-	-
Patenty i licencje	-	-	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	626 336,09	462 611,34	336 676,86	331 590,76
Zaliczki na wartości niematerialne	99 849,40	-	61 619,87	61 619,87
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	726 185,49	462 611,34	398 296,73	393 210,63

2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2010	-	-	-	478 889,67	61 619,87	540 509,54
Zwiększenia w okresie	-	-	-	356 173,37	99 849,40	456 022,77
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	(61 619,87)	(61 619,87)
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2010	-	-	-	835 063,04	99 849,40	934 912,44
Wartość bilansowa brutto na 01.07.2010	-	-	-	644 442,77	-	644 442,77
Zwiększenia w okresie	-	-	-	190 620,27	99 849,40	290 469,67
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2010	-	-	-	835 063,04	99 849,40	934 912,44
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2009	-	-	-	91 925,99	220 000,00	311 925,99
Zwiększenia w okresie	-	-	-	365 248,62	-	365 248,62
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	(158 380,13)	(158 380,13)
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2009	-	-	-	457 174,61	61 619,87	518 794,48
Wartość bilansowa brutto na 01.07.2009	-	-	-	413 680,19	52 000,00	465 680,19
Zwiększenia w okresie	-	-	-	43 494,42	9 619,87	53 114,29
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2009	-	-	-	457 174,61	61 619,87	518 794,48

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2010	-	-	-	142 212,81	142 212,81
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	-	67 114,14	67 114,14
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2010	-	-	-	209 326,95	-
Wartość umorzenia na 01.07.2010	-	-	-	182 431,43	182 431,43
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	-	26 895,52	26 895,52
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2010	-	-	-	209 326,95	209 326,95
Wartość umorzenia na 01.01.2009	-	-	-	79 800,92	79 800,92
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	-	45 782,93	45 782,93
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2009	-	-	-	125 583,85	125 583,85
Wartość umorzenia na 01.07.2009	-	-	-	105 770,39	105 770,39
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	-	19 813,46	19 813,46
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2009	-	-	-	125 583,85	125 583,85

3. Inwestycje w nieruchomości

3.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 30.09.2009
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	-	-	-	-
Zwiększenia w okresie	363 000,00	363 000,00	-	-
- w tym tytułu wyceny do wartości godziwej	121 000,00	121 000,00		
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	363 000,00	363 000,00	0,00	0,00

Inwestycją jest nieruchomość położona w Zawierciu zabudowana budynkiem mieszkalnym przeznaczonym do wynajmu.

4. Wartość firmy

4.1 - Wartość firmy	Siedziba	30.09.2010			30.06.2010			31.12.2009			30.09.2009		
		Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pragma Collect sp. z o.o.	Tarnowskie Góry	1 000,00	-	1 000,00	1 000,00	-	1 000,00	1 000,00	-	1 000,00	1 000,00	-	1 000,00
RAZEM:		1 000,00	-	1 000,00	1 000,00	-	1 000,00	1 000,00	-	1 000,00	1 000,00	-	1 000,00

5. Pozostałe krótkoterminowe aktywa

5.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień 30.09.2010			Stan na dzień 30.06.2010			Stan na dzień 31.12.2009			Stan na dzień 30.09.2009		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	678 423,36	(3 244,07)	675 179,29	835 356,97	-	835 356,97	2 215 378,93	(5 501,72)	2 209 877,21	708 192,78	-	708 192,78
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	19 592 959,16	(471 154,89)	19 121 804,27	20 697 987,95	(453 486,29)	20 244 501,66	14 750 987,22	(368 502,77)	14 382 484,45	15 486 317,39	(96 063,25)	15 390 254,14
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	20 271 382,52	(474 398,96)	19 796 983,56	21 533 344,92	(453 486,29)	21 079 858,63	16 966 366,15	(374 004,49)	16 592 361,66	16 194 510,17	(96 063,25)	16 098 446,92

5.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	W okresie 01.07-30.09.2010	W okresie 01.01-30.09.2010	W okresie 01.07.-30.09.2009	W okresie 01.01-30.09.2009
Odpisy na początek okresu	453 486,29	391 673,09	107 705,05	91 409,53
Utworzenie	20 912,67	88 227,59	46 072,55	67 098,64
Rozwiązanie	-	(5 501,72)	(50 233,50)	(50 233,50)
Wykorzystanie	-	-	(7 480,85)	(12 211,42)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	474 398,96	474 398,96	96 063,25	96 063,25

6. Kapitał podstawowy

6.1 - Kapitał podstawowy	Ilość akcji na dzień 30.09.2010	Ilość akcji na dzień 30.06.2010	Ilość akcji na dzień 31.12.2009	Ilość akcji na dzień 30.09.2009
Akcje seria A	640 000	640 000	640 000	640 000
Akcje seria B	960 000	960 000	960 000	960 000
Akcje seria C	800 000	800 000	800 000	800 000
Akcje seria D	360 000	360 000	-	-
Razem:	2 760 000	2 760 000	2 400 000	2 400 000

Akcje serii D zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 października 2009 r. w drodze emisji prywatnej. Oferta objęcia akcji serii D została skierowana do Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A., który objął 360 000 akcji serii D. Cena emisyjna jednej akcji wynosiła 12 zł. Wartość emisji wynosiła 4 320 000 zł.

15 lutego 2010 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach dokonał wpisu dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 2.760.000 zł, w drodze rejestracji emisji akcji serii D.

6.2 - Najwięksi akcjonariusze na dzień 30.09.2010	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse sp. z o.o.	1 564 500	1,00	1 564 500	56,68%	64,84%
Dom Inwestycyjny Magnus sp. z o.o.	850 000	1,00	850 000	30,80%	25,00%
Pozostali	345 500	1,00	345 500	12,52%	10,16%
Razem:	2 760 000	-	2 760 000	100%	100%

Najwięksi akcjonariusze na dzień 30.06.2010	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse sp. z o.o.	1 564 500	1,00	1 564 500	56,68%	64,84%
Dom Inwestycyjny Magnus sp. z o.o.	850 000	1,00	850 000	30,80%	25,00%
Pozostali	345 500	1,00	345 500	12,52%	10,16%
Razem:	2 760 000	-	2 760 000	100,00%	100,00%

Najwięksi akcjonariusze na dzień 31.12.2009	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse sp. z o.o.	1 564 500	1,00	1 564 500	65,19%	72,52%
Dom Inwestycyjny Magnus sp. z o.o.	490 000	1,00	490 000	20,42%	16,12%
Pozostali	345 500	1,00	345 500	14,40%	11,37%
Razem:	2 400 000	-	2 400 000	100,00%	100,00%

Najwięksi akcjonariusze na dzień 30.09.2009	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse sp. z o.o.	1 564 500	1,00	1 564 500	65,19%	72,52%
Beskidzki Dom Maklerski S.A.	486 758	1,00	486 758	20,28%	16,01%
Pozostali	348 742	1,00	348 742	14,53%	11,47%
Razem:	2 400 000	-	2 400 000	100%	100%

6.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 30.09.2009
Zysk netto za okres zakończony	3 204 281,58	2108715,01	3 830 634,72	2 636 806,98
Średnia ważona liczba akcji	2 738 901	2 728 177	2 400 000	2 400 000
Zysk na jedną akcję	1,17	0,77	1,60	1,10
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,17	0,77	1,39	1,10

6.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.06.2009	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 30.09.2009
Wartość księgowa	22 900 152,01	21 804 585,44	15 735 775,43	14 541 947,69
Średnia ważona liczba akcji	2 738 901	2 728 177	2 400 000	2 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję	8,36	7,99	6,56	6,06
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	8,36	7,99	5,70	6,06

Dom Inwestycyjny MAGNUS Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej jest podmiotem zależnym w 100 % od Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej; Beskidzki Dom Maklerski S.A. posiada

ponadto zmienny pakiet akcji (480 sztuk na dzień 30 września 2010 roku) niezbędny do wykonywania zadań animatora rynku.

W dniu 31 marca 2010 roku Beskidzki Dom Maklerski S.A. sprzedał 360.000 akcji na rzecz Domu Inwestycyjnego MAGNUS Sp. z o.o.

7. Pozostałe rezerwy

7.1 - Pozostałe rezerwy	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 30.09.2009
Rezerwy na premie	152 306,60	300 564,39	258 654,65	183 593,86
RAZEM POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	152 306,60	300 564,39	258 654,65	183 593,86

7.2 - Pozostałe rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.07.2010 30.09.2010	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2009 30.09.2009	01.01.2009 30.09.2009
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	300 564,39	258 654,65	300 564,39	382 339,12
Utworzenie	152 306,60	596 704,22	183 593,86	236 883,86
Wykorzystanie	(300 564,39)	(703 052,27)	(300 564,39)	(435 552,75)
Rozwiązanie	-	-	-	(76,37)
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	152 306,60	152 306,6	183 593,86	183 593,86

8. Kredyty i pożyczki

8.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 31.03.2009
Długoterminowe kredyty bankowe	3 558 085,86	3317680,05	2 850 378,20	2 239 542,87
Długoterminowe pożyczki	0,00	0,00	0,00	320 000,00
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	3 558 085,86	331 7680,05	2 850 378,20	2 559 542,87
	-	-	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe	442 069,29	1 379 822,34	374 366,81	820 095,20
Krótkoterminowe pożyczki	1 605 500,00	1 535 500,00	1 752 500,00	2 597 317,81
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	2 047 569,29	2915322,34	2 126 866,81	3 417 413,01

8.2 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 30.09.2009
Limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów razem, w tym:	2 000 000,00	2 000 000,00	1 500 000,00	1 300 000,00
Fortis Bank	-	-	-	300 000,00
Alior Bank	500 000,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00
PKO BP	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00	500 000,00
BRE Bank	-	-	-	-
Raffaisen Bank	-	-	-	-
PEKAO S.A.	500 000,00	500 000,00	-	-

9. Podatek dochodowy

9.1 - Podatek dochodowy	Za okres 01.07.-30.09.2010	Za okres 01.01.-30.09.2010	Za okres 01.07.-30.09.2009	Za okres 01.01.-30.09.2009
Bieżący podatek dochodowy	204 465,00	673805,00	228 361,00	552 853,00
Odroczony podatek dochodowy	99 841,00	132529,00	(59 226,00)	(7 351,00)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	304 306,00	806334,00	169 135,00	545 502,00

10. Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi

10.1 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi Spółki	01.01.-30.09.2010.								
	Pragma Finanse sp. z o.o.	Pragma Trade sp. z o.o.	Dabex - Grupa Pragma sp. z o.o.	Inpol Papier sp. z o.o.	Beskidzki Dom Maklerski S.A.	Profi Link sp. z o.o.	DFI sp. z o.o.	Kluczowy personel Spółki bez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	Pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto		116350,48	3 614,02	366 783,73		40 039,97			
Przychody z tytułu pozostałych usług	1 323,00	40688,45	20 668,64	73 873,73		3 772,82	100,00		
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych									
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	87 994,27				52 602,74				15 819,04
Pozostałe poniesione koszty	10 000,00	20490,74	10 027,61		318 400,00		13 500,00	114 875,00	
Koszty wynagrodzeń i premii								28 998,72	
Pożyczki udzielone przez Grupę Kapitałową w okresie	-	-	-	-	-	-	-		
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Grupę Kapitałową									
Pożyczki otrzymane przez Grupę Kapitałową w okresie	634 500,00	-	-	-	2 000 000,00	-	-		
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Grupę Kapitałową	634 500,00				-				141 000,00
Należności Spółki z tytułu obrotu wierzytelnościami		263474,72	6 158,53	2 105 050,59		66 162,67			
Zobowiązania Grupy Kapitałowej z tytułu obrotu wierzytelnościami		160	580,00	6 741,09		3 029,77	100,00		
Należności krótkoterminowe	-	2345,07	938,08	9 333,96		347,84			
Należności długoterminowe									
Zobowiązania krótkoterminowe		3886,83	1 410,33		4 354,00		1 830,00	11 394,80	
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-		

Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi	01.07.-30.09.2010								
	Pragma Finanse sp. z o.o.	Pragma Trade sp. z o.o.	Dabex - Grupa Pragma sp. z o.o.	Inpol Papier sp. z o.o.	Beskidzki Dom Maklerski S.A.	Profi Link sp. z o.o.	DFI sp. z o.o.	Kluczowy personel Spółki bez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	Pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	-	22770,45	1 787,98	175 382,31	-	8 616,91	-	-	-
Przychody z tytułu pozostałych usług	441,00	19480,33	12 411,06	25 533,06	-	1 567,06	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	25 043,74	-	-	-	52 602,74	-	-	-	5 330,96
Pozostałe poniesione koszty	10 000,00	7299,8	3 312,18	-	221 600,00	-	4 500,00	43 490,00	-
Koszty wynagrodzeń i premii	-	-	-	-	-	-	-	28 998,72	-
Pożyczki udzielone przez Grupę Kapitałową w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane przez Grupę Kapitałową w okresie	274 500,00	-	-	-	2 000 000,00	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	179,34	2842,74	0,03	1 027,42	-	2 854,00	-	1 830,00	10 711,60

10.2 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi	01.01.-30.09.2009								
	Pragma Finanse sp. z o.o.	Pragma Trade sp. z o.o.	Dabex - Grupa Pragma sp. z o.o.	Inpol Papier sp. z o.o.	Beskidzki Dom Maklerski S.A.	Profi Link sp. z o.o.	DFI sp. z o.o.	Kluczowy personel Spółki bez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	Pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto		158868,77	3 390,47	235 461,50		52 090,94			
Przychody z tytułu pozostałych usług	169,20	21254,34	833,38	53 605,97		966,65			
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych									
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	79 285,96				112 500,00				20 306,71
Zakup biurowca		3 000 000,00							
Pozostałe poniesione koszty		104665,52	1 901,90		22 500,00		13 500,00	100 570,00	
Koszty wynagrodzeń i premii									
Pożyczki udzielone przez Grupę Kapitałową w okresie									
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Grupę Kapitałową									
Pożyczki otrzymane przez Grupę Kapitałową w okresie	477 317,81								181 000,00
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Grupę Kapitałową	868 817,81				1 137 500,00				181 000,00
Należności Grupy Kapitałowej z tytułu obrotu wierzytelnościami				474 300,39		304 171,73			
Zobowiązania Grupy Kapitałowej z tytułu obrotu wierzytelnościami			450,00	3 682,00					
Należności krótkoterminowe	26,72	687,62	154,15	5 511,09		91,39			
Należności długoterminowe									
Zobowiązania krótkoterminowe		3532,1	571,01		2 610,00		1 830,00	8 881,60	
Zobowiązania długoterminowe	-		-	-	-	-	-		

Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi	01.07-30.09.2009								
	Pragma Finanse sp. z o.o.	Pragma Trade sp. z o.o.	Dabex - Grupa Pragma sp. z o.o.	Inpol Papier sp. z o.o.	Beskidzki Dom Maklerski S.A.	Profi Link sp. z o.o.	DFI sp. z o.o.	Kluczowy personel Spółki bez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	Pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	-	25074,17	2 460,31	35 796,17	-	18 054,85	-	-	-
Przychody z tytułu pozostałych usług	169,20	21242,34	833,38	53 605,97	-	966,65	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	27 431,72	-	-	-	37 500,00	-	-	-	6 843,29
Pozostałe poniesione koszty	-	3000000,00	-	-	-	-	-	-	-
Koszty wynagrodzeń i premii	-	30396,97	1 063,86	-	7 500,00	-	4 500,00	33 200,00	-
Pożyczki udzielone przez Grupę Kapitałową w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane przez Grupę Kapitałową w okresie	477 317,81	-	-	-	-	-	-	-	181 000,00

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte były na warunkach rynkowych.

11. Gwarancje i poręczenia otrzymane

11.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 30.09.2009
Od jednostek powiązanych	-	500 000,00	500 000,00	2 412 250,00
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek od Inpol Papier sp. z o.o.	-	500 000,00	500 000,00	800 000,00
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek od Pragma Trade sp. z o.o.	-	-	-	1 150 000,00
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek od Pragma Finanse sp. z o.o.	-	-	-	462 250,00
Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	-	500 000,00	500 000,00	2 412 250,00

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2010 roku spółki Grupy Kapitałowej nie udzieliły żadnych poręczeń kredytów, gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej.

12. Pozostałe instrumenty finansowe według kategorii

12.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 30.09.2009
Aktywa finansowe	19 417 865,87	22 363 033,11	20 114 620,98	16 993 035,43
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	678 423,36	835 356,97	2 215 378,93	708 192,78
Należności własne wyceniane w nominale	192 722,34	220 380,74	185 986,76	88 529,88
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	18 523 652,16	20 244 501,66	14 376 982,73	15 390 254,14
Środki pieniężne	6 895 639,18	106 2793,74	3 336 272,56	806 058,63
Zobowiązania finansowe	11 593 086,47	7 349 227,78	6 010 352,84	6 531 974,55
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	11 302 702,61	6989591,14	5 547 745,28	6 276 368,05
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	290 383,86	359636,64	462 607,56	255 606,50

13. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz inne transakcje przeprowadzane w okresie sprawozdawczym

13.1 - Wynagrodzenia Członków Zarządu otrzymane w Spółce Dominującej	Za okres 01.07-30.09.2010		Za okres 01.01-30.09.2010			Za okres 01.07-30.09.2009			Za okres 01.01-30.09.2009		
	Wynagrodzenie podstawowe	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	33 345,00	-	70 395,00	286 883,24	-	18 441,00	85 204,55	-	55 323,00	225 944,57	-
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	26 676,00	-	56 316,00	154 475,58	-	14 736,00	45 879,37	-	44 208,00	121 662,46	-
Jakub Holewa Członek Zarządu	14 820,00	70 700,00	14 820,00	176 543,53	241 330,00	-	52 433,57	66 230,00	-	139 042,82	198 610,00

13.2 - Wynagrodzenia Członków Zarządu otrzymane w Jednostce Zależnej	Za okres 01.07-30.09.2010		Za okres 01.01-30.09.2010			Za okres 01.07-30.09.2009			Za okres 01.01-30.09.2009		
	Wynagrodzenie podstawowe	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Tomasz Boduszek Członek Zarządu	7 500,00	-	22 500,00	-	-	7 500,00	-	-	15 000,00	-	-
Michał Kolmasiak Członek Zarządu	7 500,00	-	22 500,00	-	-	7 500,00	-	0,00	15 000,00	-	10 580,00
Jakub Holewa Prezes Zarządu	7 500,00	-	22 500,00	-	-	7 500,00	-	-	15 000,00	-	-

13.3 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce Dominującej	Za okres 01.07.-30.09.2010	Za okres 01.01-30.09.2010	Za okres 01.07.-30.09.2009	Za okres 01.01.-30.09.2009
Anna Kędzierska	-	-	-	-
Marek Mańka	284,61	284,61	284,61	284,61
Jacek Obrocki	284,61	284,61	284,61	284,61
Rafał Witek	-	-	284,61	284,61
Daniel Kordel	-	-	7 500,00	7 500,00

13.4 - Odsetki i salda od pożyczek udzielonych Grupie Kapitałowej przez członków Rady Nadzorczej Spółki Dominującej	01.07.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010	01.01.- 30.09.2009	01.07.-30.09.2010	30.09.2010	30.06.2010	31.12.2009	30.09.2009
	Odsetki	Odsetki	Odsetki	Pożyczki udzielone Spółce w okresie	Salda pożyczek	Salda pożyczek	Salda pożyczek	Salda pożyczek
Rafał Witek	13 232,89	39267,15	13 232,89	39 267,15	350 000,00	350 001,00	350 000,00	350 000,00

14. Zatrudnienie

14.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej	Za okres 01.07-30.09.2010	Za okres 01.01-30.09.2010	Za okres 01.07.-30.09.2009	Za okres 01.01-30.09.2009
Pracownicy fizyczni	-	-	-	-
Pracownicy umysłowi	71	62	45	41
Razem przeciętna liczba etatów	71	62	45	41

15. Segmenty operacyjne

15.1 - Segmenty operacyjne według przychodów brutto w okresie	01.07 -30.09.2010		01.01 -30.09.2010		01.07 -30.09.2009		01.01 -30.09.2009	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	34 288 611,47	100%	84 422 806,29	99,91%	22 514 325,73	99,47%	58 914 329,00	99,06%
Zagranica	342,76	0,00%	78 527,51	0,09%	120 822,92	0,53%	559 968,10	0,94%
RAZEM	34 288 954,23	100%	84 501 333,80	100,00%	22 635 148,65	100,00%	59 474 297,10	100,00%

15.2 - Segmenty operacyjne według przychodów netto w okresie	01.07 -30.09.2010		01.01 -30.09.2010		01.07 -30.09.2009		01.01 -30.09.2009	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	4 230 557,59	99,99%	11 369 178,95	99,82%	2 900 822,07	98,92%	8 025 377,35	97,48%
Zagranica	342,76	0,01%	20 906,89	0,18%	31 779,01	1,08%	207 091,84	2,52%
RAZEM	4 230 900,35	100%	11 390 085,84	100,00%	2 932 601,08	100,00%	8 232 469,19	100,00%

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

16. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące w Grupie Kapitałowej

Stan posiadania akcji nie zmienił się w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku.

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Jednostki Dominującej.

16.1. 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	11,34%	12,97%

Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	625.800	22,67%	25,94%
Jakub Holewa	Członek Zarządu	_____	_____	_____

Dodatkowo, poza wskazaną w powyższej tabeli ilością posiadanych przez Członków Zarządu Jednostki Dominującej akcji Pragma Inkaso S.A w sposób bezpośredni, wymienieni poniżej Członkowie Zarządu posiadają akcje Pragma Inkaso S.A w sposób pośredni, a mianowicie:

- 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 Pragma Inkaso S.A, stanowiących 56,68% kapitału zakładowego Pragma Inkaso S.A i uprawniających do 64,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pragma Inkaso S.A, co oznacza, że Tomasz Boduszek posiada w sposób pośredni 312.900 akcji Pragma Inkaso S.A, stanowiących 11,34% w kapitale zakładowym Pragma Inkaso S.A i uprawniających do 12,97% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pragma Inkaso S.A;
- 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 Pragma Inkaso S.A, stanowiących 56,68% kapitału zakładowego Pragma Inkaso S.A i uprawniających do 64,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pragma Inkaso S.A, co oznacza, że Michał Kolmasiak posiada w sposób pośredni 625.800 akcji Pragma Inkaso S.A, stanowiących 22,67% w kapitale zakładowym Pragma Inkaso S.A i uprawniających do 25,94% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pragma Inkaso S.A.

Stan posiadania akcji nie zmienił się w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku.

Osoby nadzorujące w Grupie Kapitałowej nie posiadają bezpośrednio akcji i opcji na akcje Jednostki Dominującej.

17. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym

Działalność Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.07.2010 – 30.09.2010

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
 ZATWIERDZONYM PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł III kwartał 2010	w tys. zł III kwartały 2010	w tys. zł III kwartał 2009	w tys. zł III kwartały 2009
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 936	83 939	22 554	59 267
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 084	11 123	2 846	7 767
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 618	4 595	1 240	3 314
IV. Zysk (strata) brutto	1 390	4 119	1 127	2 989
V. Zysk (strata) netto	1 088	3 291	955	2 486
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 315	3 735	2 189	2 970
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	308	-5 715	-6 598	-7 901
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 252	5 781	2 987	2 845
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	5 875	3 801	-1 422	-2 085
X. Aktywa, razem	37 891	37 891	23 757	23 757
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 208	15 208	9 523	9 523
XII. Zobowiązania długoterminowe	9 357	9 357	2 971	2 971
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	5 851	5 851	6 552	6 552
XIV. Kapitał własny	22 682	22 682	14 234	14 234
XV. Kapitał zakładowy	2 760	2 760	2 400	2 400
XVI. Liczba akcji (w szt.)	2 760 000	2 760 000	2 400 000	2 400 000
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,39	1,20	0,40	1,04
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,39	1,20	0,40	1,04
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,28	8,28	5,93	5,93
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,28	8,28	5,93	5,93
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. EURO III kwartał 2010	w tys. EURO III kwartały 2010	w tys. EURO III kwartał 2009	w tys. EURO III kwartały 2009
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 485	20 971	5 420	13 472
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 021	2 779	684	1 765
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	405	1 148	298	753
IV. Zysk (strata) brutto	348	1 029	271	679
V. Zysk (strata) netto	272	822	229	565
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	329	933	526	675
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	77	-1 428	-1 586	-1 796
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 063	1 444	718	647
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	1 469	950	-342	-474
X. Aktywa, razem	9 504	9 504	5 626	5 626
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 814	3 814	2 255	2 255
XII. Zobowiązania długoterminowe	2 347	2 347	704	704
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 468	1 468	1 552	1 552
XIV. Kapitał własny	5 689	5 689	3 371	3 371
XV. Kapitał zakładowy	692	692	568	568
XVI. Liczba akcji (w szt.)	2 760 000	2 760 000	2 400 000	2 400 000
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,10	0,30	0,10	0,24
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,10	0,30	0,10	0,24
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,08	2,08	1,40	1,40
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,08	2,08	1,40	1,40
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

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 30 września 2010 średni kurs wynosił 3,987,

- na dzień 30 września 2009 średni kurs wynosił 4,2226,

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 30 września 2010 - 4,0027,

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2009 - 4,3993,

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2010 - 3,9996,

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2009 - 4,1610

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

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009	01.01.2009 - 30.09.2009
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem		33 936 125,71	83 938 722,26	22 553 643,09	59 267 361,09
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami		33 248 136,40	81 692 064,59	22 073 833,35	57 741 550,75
Koszty wierzytelności		(29 851 978,80)	(72 815 955,48)	(19 707 969,87)	(51 500 486,87)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto		3 396 157,60	8 876 109,11	2 365 863,48	6 241 063,88
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług		636 759,80	2 195 428,16	479 809,74	1 520 698,26
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		51 229,51	51 229,51	-	5 112,08
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		4 084 146,91	11 122 766,78	2 845 673,22	7 766 874,22
Koszty działalności operacyjnej		2 464 145,37	6 569 894,47	1 618 341,61	4 548 540,77
Amortyzacja		147 065,52	395 385,41	52 733,34	138 167,73
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		1 119 220,93	2 859 918,48	622 689,77	1 703 329,26
Pozostałe koszty podstawowe		1 148 406,05	3 265 137,71	942 918,50	2 701 931,69
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		49 452,87	49 452,87	-	5 112,09
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		1 620 001,54	4 552 872,31	1 227 331,61	3 218 333,45
Pozostałe przychody operacyjne		179 940,21	421 347,32	83 963,00	255 008,62
Pozostałe koszty operacyjne		181 681,24	378 758,75	71 650,88	159 676,59
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1 618 260,51	4 595 460,88	1 239 643,73	3 313 665,48
Przychody finansowe		25 418,71	52 652,06	5 032,44	44 182,78
Koszty finansowe		253 761,33	528 893,88	117 654,40	368 727,73
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		1 389 917,89	4 119 219,06	1 127 021,77	2 989 120,53
Podatek dochodowy	8	302 203,00	827 798,00	172 495,00	502 878,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		1 087 714,89	3 291 421,06	954 526,77	2 486 242,53
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		1 087 714,89	3 291 421,06	954 526,77	2 486 242,53
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		1 087 714,89	3 291 421,06	954 526,77	2 486 242,53

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	2010-09-30	2010-06-30	2009-12-31	2009-09-30
AKTYWA TRWAŁE		7 622 439,93	7 154 941,57	5 872 372,09	4 948 737,46
Rzeczowe aktywa trwałe	1	5 893 349,12	5 652 766,91	4 778 966,04	3 842 513,51
Wartości niematerialne	2	691 415,49	426 926,34	398 296,73	393 210,63
Inwestycje w nieruchomości	3	363 000,00	363 000,00	-	-
Akcje i udziały		601 033,32	601 033,32	601 033,32	601 033,32
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności				-	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		73 642,00	111 215,00	94 076,00	111 980,00
AKTYWA OBROTOWE		30 268 271,15	24 565 241,00	22 062 502,08	18 808 389,25
Zapasy		33 770,49	27 377,05	-	
Należności z tytułu dostaw i usług		192 722,34	219 108,57	185 986,76	88 529,88
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-	-
Pozostałe należności		1 679 099,73	1 022 551,72	1 685 233,36	559 273,30
Pozostałe aktywa finansowe	4	19 202 075,52	20 167 569,14	15 267 640,03	16 098 446,92
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 895 639,18	1 020 353,88	3 097 024,55	684 392,21
Rozliczenia międzyokresowe		2 264 963,89	2 108 280,64	1 826 617,38	1 377 746,94
Aktywa razem :		37 890 711,08	31 720 182,57	27 934 874,17	23 757 126,71

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	2010-09-30	2010-06-30	2009-12-31	2009-09-30
KAPITAŁ WŁASNY		22 682 431,78	21 594 716,89	15 430 915,72	14 233 891,28
Kapitał podstawowy	5	2 760 000,00	2 760 000,00	2 400 000,00	2 400 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		8 993 006,76	8 993 006,76	5 392 911,76	5 392 911,76
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		7 638 003,96	7 638 003,96	3 954 436,99	3 954 436,99
Niepodzielony wynik , w tym:		3 291 421,06	2 203 706,17	3 683 566,97	2 486 542,53
Zysk (strata) netto okresu		3 291 421,06	2 203 706,17	3 683 566,97	2 486 542,53
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI		-	-	4 320 000,00	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		9 356 948,76	4 268 240,44	3 601 257,84	2 971 000,68
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		193 751,00	136 218,00	47 381,00	4 314,00
Pozostałe rezerwy	6	152 306,60	300 564,39	258 654,65	183 593,86
- w tym: długoterminowe				-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	7	3 558 085,86	3 317 680,05	2 850 378,20	2 559 542,87
Inne zobowiązania finansowe		5 452 805,30	513 778,00	444 843,99	223 549,95
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		5 851 330,54	5 857 225,24	4 582 700,61	6 552 234,75
Kredyty i pożyczki	7	1 773 069,29	2 610 822,34	1 245 366,81	3 065 913,01
Inne zobowiązania finansowe		244 242,16	242 810,75	125 656,28	75 862,22
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		292 817,42	400 646,40	462 607,56	255 606,50
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		221 659,00	178 902,00	572 655,00	339 201,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		3 091 073,28	2 143 638,63	2 031 377,09	2 542 864,86
Przychody przyszłych okresów		228 469,39	280 405,12	145 037,87	272 787,16
Pasywa razem :		37 890 711,08	31 720 182,57	27 934 874,17	23 757 126,71

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.07.2010 - 30.09.2010	RPP za okres: 01.01.2010 - 30.09.2010	RPP za okres: 01.07.2009 - 30.09.2009	RPP za okres: 01.01.2009 - 30.09.2009
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	1 389 917,89	4 119 219,06	1 127 321,77	2 989 420,53
Korekty razem	(74 567,83)	(384 060,53)	1 061 831,21	(19 148,20)
Amortyzacja	147 065,52	395 385,41	52 733,34	138 167,73
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(40,43)	2 698,92	21 766,76	11 077,98
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	82 579,02	316 479,57	31 064,20	231 689,89
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	13 994,38	(121 000,00)	(15 000,00)	(15 000,00)
Zmiana stanu rezerw	(148 257,79)	(106 348,05)	2 112,11	(221 966,26)
Zmiana stanu zapasów	(6 393,44)	(33 770,49)	-	-
Zmiana stanu należności	(630 161,78)	(601,95)	642 416,57	(364 709,47)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	839 605,67	889 906,05	587 582,40	1 442 767,37
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(208 618,98)	(354 914,99)	(185 202,17)	(453 826,44)
Zapłacony podatek dochodowy	(164 340,00)	(1 011 990,00)	(75 642,00)	(787 349,00)
Inne korekty	-	(359 905,00)	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 315 350,06	3 735 158,53	2 189 152,98	2 970 272,33
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-	-	-	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(290 469,67)	(358 402,90)	(53 059,67)	(206 787,32)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(380 999,76)	(1 243 699,65)	(3 304 328,30)	(3 390 698,81)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	13 954,43	63 954,43	15 000,00	15 000,00
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(242 000,00)	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(23 344 157,69)	(67 815 745,32)	(26 907 648,14)	(51 167 115,60)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	24 166 424,78	62 941 228,36	23 603 725,83	46 910 056,46
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	(455 000,00)	(223 434,19)	(678 933,00)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	143 226,53	1 395 081,47	271 604,06	617 683,07
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	307 978,62	(5 714 583,61)	(6 598 140,41)	(7 900 795,20)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-	-	-	-
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	(491 838,96)	1 536 529,02	3 502 397,08	3 752 397,08
Spłaty kredytów i pożyczek	(105 508,28)	(301 118,88)	(392 332,45)	(562 389,73)
Wpływy z tytułu obligacji	5 000 000,00	5 000 000,00	-	-
Spłaty z tytułu obligacji	-	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(69 497,74)	(139 532,13)	(16 967,95)	(112 957,46)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Odsetki zapłacone	(81 238,83)	(315 139,38)	(106 064,20)	(231 689,89)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 251 916,19	5 780 738,63	2 987 032,48	2 845 360,00
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	5 875 244,87	3 801 313,55	(1 421 954,95)	(2 085 162,87)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	5 875 285,30	3 798 614,63	(1 443 721,71)	(2 096 240,85)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	40,43	(2 698,92)	(21 766,76)	(11 077,98)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	1 020 353,88	3 097 024,55	2 128 113,92	2 780 633,06
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)	6 895 639,18	6 895 639,18	684 392,21	684 392,21

Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie jednostkowe

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Stan na 1.01.2009 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	855 685,60	3 098 751,39	11 747 348,75
Zmiany polityki rachunkowości i korekta błędów	-	-	-	-	-
Skorygowany stan na 1.01.2009 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	855 685,60	3 098 751,39	11 747 348,75
Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2009 do 30.09.2009 r.					
Stan na 30.06.2009 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	3 954 436,99	1 531 715,76	13 279 064,51
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2009 r.	-	-	-	954 826,77	954 826,77
Stan na 30.09.2009 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	3 954 436,99	2 486 542,53	14 233 891,28
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2009 do 30.09.2009 r.					
Stan na 1.01.2009 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	855 685,60	3 098 751,39	11 747 348,75
Podział wyniku roku 2008	-	-	3 098 751,39	(3 098 751,39)	-
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 30.09.2009 r.	-	-	-	2 486 542,53	2 486 542,53
Stan na 30.09.2009 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	3 954 436,99	2 486 542,53	14 233 891,28
Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2010 do 30.09.2010 r.					
Stan na 30.06.2010 r.	2 760 000,00	8 993 006,76	7 638 003,96	2 203 706,17	21 594 716,89
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2010 r.	-	-	-	1 087 714,89	1 087 714,89
Stan na 30.09.2010 r.	2 760 000,00	8 993 006,76	7 638 003,96	3 291 421,06	22 682 431,78
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2010 do 30.09.2010 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	-	-	3 960 095,00
Podział wyniku roku 2009	-	-	3 683 566,97	(3 683 566,97)	-
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2010 r.	-	-	-	3 291 421,06	3 291 421,06
Stan na 30.09.2010 r.	2 760 000,00	8 993 006,76	7 638 003,96	3 291 421,06	22 682 431,78

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2010 ROKU

1. Oświadczenie o zgodności

Prezentowane śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Spółki na dzień 30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku, wyniki jej działalności za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku oraz za okres od 1 lipca do 30 września 2010 i porównawczo za okres od 1 lipca do 30 września 2009 roku, przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku oraz za okres od 1 lipca do 30 września 2010 i porównawczo za okres od 1 lipca do 30 września 2009 roku.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe („sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

2. Format oraz ogólne zasady sporządzania

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do

śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

3. Przyjęte zasady rachunkowości

W prezentowanym okresie Spółka nie wprowadziła istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad przedstawionych w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2009 rok, a jedynie zastosowała do nieruchomości inwestycyjnych model wyceny według wartości godziwej zgodny z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

III. WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres sprawozdawczy:		01.01.2010 - 30.09.2010		
1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 30.09.2009
Grunty	119 528,98	119 528,98	119 528,98	119 528,98
Budynki i budowle	4 009 768,60	4 044 130,08	3 086 940,02	3 112 854,54
Urządzenia techniczne i maszyny	300 544,89	272 381,86	77 165,39	69 626,92
Środki transportu	1 174 650,05	1 006 594,68	1 147 734,87	345 353,39
Pozostałe środki trwałe	207 808,50	207 602,54	40 556,21	43 710,65
Inwestycje w obcych środkach trwałych	11 286,59	-	-	-
Środki trwałe w budowie	69 761,51	2 528,77	299 892,56	-
Zaliczki na środki trwałe	-	-	7 148,01	151 439,03
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	5 893 349,12	5 652 766,91	4 778 966,04	3 842 513,51

1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	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	-	241 793,21	7 148,01	5 014 567,60
Zwiększenia w okresie	-	1 014 650,40	276 504,73	217 306,25	198 538,92	11 286,59	869 054,69		2 587 341,58
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	(66 840,16)	(817,65)		(1 041 086,39)	(7 148,01)	(1 115 892,21)
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2010	119 528,98	4 127 504,94	454 779,50	1 415 195,42	287 960,03	11 286,59	69 761,51	-	6 486 016,97
Wartość bilansowa brutto na 01.07.2010	119 528,98	4 127 504,94	401 643,28	1 198 401,47	275 554,41	-	2 528,77	-	6 125 161,85
Zwiększenia w okresie	-	-	53 136,22	216 793,95	12 405,62	11 286,59	67 232,74	-	360 855,12
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2010	119 528,98	4 127 504,94	454 779,50	1 415 195,42	287 960,03	11 286,59	69 761,51	-	6 486 016,97
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2009	-	-	126 692,45	337 527,31	76 579,05	-	-	-	540 798,81
Zwiększenia w okresie	119 528,98	3 112 854,54	35 520,39	104 713,92	13 659,71		-	151 439,03	3 537 716,57
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	(754,47)	-		-	-	(754,47)
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2009	119 528,98	3 112 854,54	162 212,84	441 486,76	90 238,76	-	-	151 439,03	4 077 760,91
Wartość bilansowa brutto na 01.07.2009	-	-	139 807,47	442 241,23	89 830,62	-	-	10 737,70	682 617,02
Zwiększenia w okresie	119 528,98	3 112 854,54	22 405,37	-	408,14		-	140 701,33	3 395 898,36
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	(754,47)	-		-	-	(754,47)
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2009	119 528,98	3 112 854,54	162 212,84	441 486,76	90 238,76	-	-	151 439,03	4 077 760,91

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	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	-	91 821,82	53 125,23	154 385,45	30 768,77	-	-	330 101,27
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-		-	(30 834,54)	(299,79)	-		(31 134,33)
Wartość umorzenia na 30.09.2010	-	117 736,34	154 234,61	240 545,37	80 151,53	-	-	592 667,85
Wartość umorzenia na 01.07.2010	-	83 374,86	129 261,42	191 806,79	67 951,87		-	472 394,94
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	34 361,48	24 973,19	48 738,58	12 199,66		-	120 272,91
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-		-					-
Wartość umorzenia na 30.09.2010	-	117 736,34	154 234,61	240 545,37	80 151,53	-	-	592 667,85
Wartość umorzenia na 01.01.2009	-		73 689,24	34 201,70	35 726,13	-	-	143 617,07
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	18 896,68	62 686,14	10 801,98		-	92 384,80
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	-	(754,47)	-		-	(754,47)
Wartość umorzenia na 30.09.2009	-	-	92 585,92	96 133,37	46 528,11	-	-	235 247,40
Wartość umorzenia na 01.07.2009	-	-	85 310,22	74 839,17	42 932,60		-	203 081,99
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	7 275,70	21 294,20	3 595,51		-	32 165,41
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	-	-	-		-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2009	-	-	92 585,92	96 133,37	46 528,11	-	-	235 247,40

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 30.09.2009
Wartość firmy	-	-	-	-
Patenty i licencje	-	-	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	591 566,09	426 926,34	336 676,86	331 590,76
Zaliczki na wartości niematerialne	99 849,40	-	61 619,87	61 619,87
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	691 415,49	426 926,34	398 296,73	393 210,63

2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2010	-	-	-	478 889,67	61 619,87	540 509,54
Zwiększenia w okresie	-	-	-	320 173,37	99 849,40	420 022,77
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	(61 619,87)	(61 619,87)
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2010	-	-	-	799 063,04	99 849,40	898 912,44
Wartość bilansowa brutto na 01.07.2010	-	-	-	608 442,77	-	608 442,77
Zwiększenia w okresie	-	-	-	190 620,27	99 849,40	290 469,67
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2010	-	-	-	799 063,04	99 849,40	898 912,44
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2009	-	-	-	91 925,99	220 000,00	311 925,99
Zwiększenia w okresie	-	-	-	365 248,62	-	365 248,62
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	(158 380,13)	(158 380,13)
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2009	-	-	-	457 174,61	61 619,87	518 794,48
Wartość bilansowa brutto na 01.07.2009	-	-	-	413 680,19	52 000,00	465 680,19
Zwiększenia w okresie	-	-	-	43 494,42	9 619,87	53 114,29
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2009	-	-	-	457 174,61	61 619,87	518 794,48

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2010	-	-	-	142 212,81	142 212,81
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	-	65 284,14	65 284,14
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2010	-	-	-	207 496,95	207 496,95 -
Wartość umorzenia na 01.07.2010	-	-	-	181 516,43	181 516,43
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	-	25 980,52	25 980,52
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2010	-	-	-	207 496,95	207 496,95
Wartość umorzenia na 01.01.2009	-	-	-	79 800,92	79 800,92
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	-	45 782,93	45 782,93
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2009	-	-	-	125 583,85	125 583,85
Wartość umorzenia na 01.07.2009	-	-	-	105 770,39	105 770,39
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	-	19 813,46	19 813,46
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2009	-	-	-	125 583,85	125 583,85

3. Inwestycje w nieruchomości

3.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 30.09.2009
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	-	-	-	-
Zwiększenia w okresie	363 000,00	363 000,00	-	-
- w tym tytułu wyceny do wartości godziwej	121 000,00	121 000,00		
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	363 000,00	363 000,00	0,00	0,00

Inwestycją jest nieruchomość położona w Zawierciu zabudowana budynkiem mieszkalnym przeznaczonym do wynajmu.

4. Pozostałe aktywa finansowe

4.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień 30.09.2010			Stan na dzień 30.06.2010			Stan na dzień 2009-12-31			Stan na dzień 30.09.2009		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	678 423,36	(3 244,07)	675 179,29	835 356,97	-	835 356,97	1 593 411,91	(5 501,72)	1 587 910,19	708 192,78	-	708 192,78
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	18 998 051,12	(471 154,89)	18 526 896,23	19 785 698,46	(453 486,29)	19 332 212,17	14 048 232,61	(368 502,77)	13 679 729,84	15 486 317,39	(96 063,25)	15 390 254,14
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	19 676 474,48	(474 398,96)	19 202 075,52	20 621 055,43	(453 486,29)	20 167 569,14	15 641 644,52	(374 004,49)	15 267 640,03	16 194 510,17	(96 063,25)	16 098 446,92

4.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	W okresie 01.07-30.09.2010	W okresie 01.01-30.09.2010	W okresie 01.07.-30.09.2009	W okresie 01.01-30.09.2009
Odpisy na początek okresu	453 486,29	391 673,09	107 705,05	91 409,53
Utworzenie	20 912,67	88 227,59	46 072,55	67 098,64
Rozwiązanie	-	(5 501,72)	(50 233,50)	(50 233,50)
Wykorzystanie	-	-	(7 480,85)	(12 211,42)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	474 398,96	474 398,96	96 063,25	96 063,25

5. Kapitał podstawowy

5.1 - Kapitał podstawowy	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień
	30.09.2010	30.06.2010	31.12.2009	30.09.2009
Akcje seria A	640 000	640 000	640 000	640 000
Akcje seria B	960 000	960 000	960 000	960 000
Akcje seria C	800 000	800 000	800 000	800 000
Akcje seria D	360 000	360 000	-	-
Razem:	2 760 000	2 760 000	2 400 000	2 400 000

Akcje serii D zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 października 2009 r. w drodze emisji prywatnej. Oferta objęcia akcji serii D została skierowana do Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A., który objął 360 000 akcji serii D. Cena emisyjna jednej akcji wynosiła 12 zł. Wartość emisji wynosiła 4 320 000 zł.

15 lutego 2010 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach dokonał wpisu dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 2.760.000 zł, w drodze rejestracji emisji akcji serii D.

5.2 - Najwięksi akcjonariusze na dzień 30.09.2010	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 na dzień 30.06.2010	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	100,00%	100,00%

Najwięksi akcjonariusze na dzień 31.12.2009	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	65,19%	72,52%
Dom Inwestycyjny Magnus sp. z o.o.	490 000	490 000	1,00	490 000	20,42%	16,12%
Pozostali	345 500	345 500	1,00	345 500	14,40%	11,37%
Razem:	2 400 000	3 040 000	-	2 400 000	100,00%	100,00%

Najwięksi akcjonariusze na dzień 30.09.2009	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	65,19%	72,52%
Beskidzki Dom Maklerski S.A.	486 758	486 758	1,00	486 758	20,28%	16,01%
Pozostali	348 742	348 742	1,00	348 742	14,53%	11,47%
Razem:	2 400 000	3 040 000	-	2 400 000	100%	100%

Dom Inwestycyjny MAGNUS Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej jest podmiotem zależnym w 100 % od Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej; Beskidzki Dom Maklerski S.A. posiada ponadto zmienny pakiet akcji (480 sztuk na dzień 31 marca 2010 roku) niezbędny do wykonywania zadań animatora rynku

W dniu 31 marca 2010 roku Beskidzki Dom Maklerski S.A. sprzedał 360.000 akcji na rzecz Domu Inwestycyjnego MAGNUS Sp. z o.o.

5.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 30.09.2009
Zysk netto za okres zakończony	3 291 421,06	2 203 706,17	3 683 566,97	2 486 242,53
Średnia ważona liczba akcji	2 738 901	2 728 177	2 400 000	2 400 000
Zysk na jedną akcję	1,20	0,81	1,53	1,04
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,20	0,81	1,33	1,04

5.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 30.09.2009
Wartość księgowa	22 682 431,78	21 594 716,89	15 430 915,72	14 233 891,28
Średnia ważona liczba akcji	2 738 901	2 728 177	2 400 000	2 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję	8,28	7,92	6,43	5,93
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	8,28	7,92	5,59	5,93

6. Pozostałe rezerwy

6.1 - Pozostałe rezerwy	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 30.09.2009
Rezerwy na premie	152 306,60	300 564,39	258 654,65	183 593,86
RAZEM POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	152 306,60	300 564,39	258 654,65	183 593,86

6.2 - Pozostałe rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.07.2010 30.09.2010	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2009 30.09.2009	01.01.2009 30.09.2009
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	300 564,39	258 654,65	300 564,39	382 339,12
Utworzenie	152 306,60	596 704,22	183 593,86	236 883,86
Wykorzystanie	(300 564,39)	(703 052,27)	(300 564,39)	(435 552,75)
Rozwiązanie	-	-	-	(76,37)
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	152 306,60	152 306,60	183 593,86	183 593,86

7. Kredyty i pożyczki

7.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 31.03.2009
Długoterminowe kredyty bankowe	3 558 085,86	3 317 680,05	2 850 378,20	2 239 542,87
Długoterminowe pożyczki	-	-	-	320 000,00
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	3 558 085,86	3 317 680,05	2 850 378,20	2 559 542,87
Krótkoterminowe kredyty bankowe	442 069,29	1 379 822,34	374 366,81	820 095,20
Krótkoterminowe pożyczki	1 331 000,00	1 231 000,00	871 000,00	2 245 817,81
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	1 773 069,29	2 610 822,34	1 245 366,81	3 065 913,01

7.2 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 30.09.2009
Limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów razem, w tym:	2 000 000,00	2 000 000,00	1 500 000,00	1 300 000,00
Fortis Bank	-	-	-	300 000,00
Alior Bank	500 000,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00
PKO BP	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00	500 000,00
BRE Bank	-	-	-	-
Raffaelsen Bank	-	-	-	-
PEKAO S.A.	500 000,00	500 000,00	-	-

8. Przychody ze sprzedaży

8.1 - Podatek dochodowy	Za okres 01.07.-30.09.2010	Za okres 01.01.-30.09.2010	Za okres 01.07.-30.09.2009	Za okres 01.01.-30.09.2009
Bieżący podatek dochodowy	207 097,00	660 994,00	239 420,00	542 008,00
Odroczony podatek dochodowy	95 106,00	166 804,00	(66 925,00)	(39 130,00)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	302 203,00	827 798,00	172 495,00	502 878,00

9. Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi Spółki

9.1 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi Spółki	01.01-30.09.2010									
	Pragma Finanse sp. z o.o.	Pragma Trade sp. z o.o.	Pragma Collect	Dabex - Grupa Pragma sp. z o.o.	Inpol Papier sp. z o.o.	Beskidzki Dom Maklerski S.A.	Profi Link sp. z o.o.	DFI sp. z o.o.	Kluczowy personel Spółki bez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	Pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto		116 350,48		3 614,02	366 783,73		40 039,97			
Przychody z tytułu pozostałych usług	1 323,00	40 688,45	31 589,59	20 668,64	73 873,73		3 772,82	100,00		
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych			5 902,74							
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	19 721,10					52 602,74				15 819,04
Pozostałe poniesione koszty	10 000,00	19 990,74	109 451,55	10 027,61		318 400,00		13 500,00	114 875,00	
Koszty wynagrodzeń i premii									28 998,72	
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-		
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę			-							
Pożyczki otrzymane przez Spółkę w okresie	360 000,00	-		-	-	2 000 000,00	-	-		
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	360 000,00		-			-				141 000,00
Należności Spółki z tytułu obrotu wierzytelnościami		263 474,72		6 158,53	2 105 050,59		66 162,67			
Zobowiązania Spółki z tytułu obrotu wierzytelnościami		160,00	10 487,25	580,00	6 741,09		3 029,77	100,00		
Należności krótkoterminowe	-	2 345,07	11 937,96	938,08	9 333,96		347,84			
Należności długoterminowe										
Zobowiązania krótkoterminowe		3 798,83	12 373,82	1 410,33		4 354,00		1 830,00	11 394,80	
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-		

Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi Spółki	01.07-30.09.2010									
	Pragma Finanse sp. z o.o.	Pragma Trade sp. z o.o.	Pragma Collect	Dabex - Grupa Pragma Sp. z o.o.	Inpol Papier sp. z o.o.	Beskidzki Dom Maklerski S.A.	Profi Link sp. z o.o.	DFI sp. z o.o.	Kluczowy personel Spółki bez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	Pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto		22 770,45		1 787,98	175 382,31		8 616,91			
Przychody z tytułu pozostałych usług	441,00	19 480,33	13 540,33	12 411,06	25 533,06		1 567,06	-		
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych			-							
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	14 064,66					52 602,74				5 330,96
Pozostałe poniesione koszty	10 000,00	6 799,80	55 064,57	3 312,18		221 600,00		4 500,00	43 490,00	
Koszty wynagrodzeń i premii								-	12 630,00	
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-		
Pożyczki otrzymane przez Spółkę w okresie	-	-		-	-	2 000 000,00	-	-		

Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi	01.01-30.09.2009									
	Pragma Finanse sp. z o.o.	Pragma Trade sp. z o.o.	Pragma Collect	Dabex - Grupa Pragma sp. z o.o.	Inpol Papier sp. z o.o.	Beskidzki Dom Maklerski S.A.	Profi Link sp. z o.o.	DFI sp. z o.o.	Kluczowy personel Spółki bez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	Pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto		158 868,77	26 202,83	3 390,47	235 461,50		52 090,94			
Przychody z tytułu pozostałych usług	169,20	21 254,34	2 811,93	833,38	53 605,97		966,65			
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych			25 168,10							
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	39 850,57					112 500,00				20 306,71
Zakup biurowca		3 000 000,00								
Pozostałe poniesione koszty		97 472,40		1 901,90		22 500,00		13 500,00	100 570,00	
Koszty wynagrodzeń i premii										
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie										
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę										
Pożyczki otrzymane przez Spółkę w okresie	477 317,81									181 000,00
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	517 317,81					1 137 500,00				181 000,00
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami			0,03		474 300,39		304 171,73			
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami				450,00	3 682,00					
Należności krótkoterminowe	26,72	687,62	128,24	154,15	5 511,09		91,39			
Należności długoterminowe										
Zobowiązania krótkoterminowe		3 532,10	488,00	571,01		2 610,00		1 830,00	8 881,60	
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-		

10. Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi Spółki

10.1 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi Spółki	01.07-30.09.2009									
	Pragma Finanse sp. z o.o.	Pragma Trade sp. z o.o.	Pragma Collect	Dabex - Grupa Pragma sp. z o.o.	Inpol Papier sp. z o.o.	Beskidzki Dom Maklerski S.A.	Profi Link sp. z o.o.	DFI sp. z o.o.	Kluczowy personel Spółki bez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	Pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto		22 770,45		1 787,98	175 382,31		8 616,91			
Przychody z tytułu pozostałych usług	441,00	19 480,33	13 540,33	12 411,06	25 533,06		1 567,06	-		
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych			-							
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	14 064,66					52 602,74				5 330,96
Zakup biurowca		3 000 000,00								
Pozostałe poniesione koszty	10 000,00	6 799,80	55 064,57	3 312,18		221 600,00		4 500,00	43 490,00	
Koszty wynagrodzeń i premii								-	12 630,00	
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-		
Pożyczki otrzymane przez Spółkę w okresie	-	-		-	-	2 000 000,00	-	-		

11. Gwarancje i poręczenia otrzymane

11.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 30.09.2009
Od jednostek powiązanych	-	500 000,00	500 000,00	2 412 250,00
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek od Inpol Papier sp. z o.o.	-	500 000,00	500 000,00	800 000,00
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek od Pragma Trade sp. z o.o.	-	-	-	1 150 000,00
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek od Pragma Finanse sp. z o.o.	-	-	-	462 250,00
Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	-	500 000,00	500 000,00	2 412 250,00

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2010 roku Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytów, gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej.

12. Instrumenty finansowe według kategorii

12.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	30.09.2010	30.06.2010	31.12.2009	30.09.2009
Aktywa finansowe	19 417 865,87	21 407 031,59	18 550 651,34	16 871 369,01
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	678 423,36	835 356,97	1 593 411,91	708 192,78
Należności własne wyceniane w nominale	192 722,34	219 108,57	185 986,76	88 529,88
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	18 523 652,16	19 332 212,17	13 674 228,12	15 390 254,14
Środki pieniężne	6 895 639,18	1 020 353,88	3 097 024,55	684 392,21
Zobowiązania finansowe	11 321 020,03	7 085 737,54	5 128 852,84	6 180 474,55
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	11 028 202,61	6 685 091,14	4 666 245,28	5 924 868,05
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	292 817,42	400 646,40	462 607,56	255 6,50

13. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz inne transakcje przeprowadzane w okresie sprawozdawczym

13.1 - Wynagrodzenia Członków Zarządu otrzymane w Spółce	Za okres 01.07-30.09.2010			Za okres 01.01-30.09.2010			Za okres 01.07-30.09.2009			Za okres 01.01-30.09.2009		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	33 345,00	80 555,77	-	70 395,00	286 883,24	-	18 441,00	85 204,55	-	55 323,00	225 944,57	-
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	26 676,00	43 376,18	-	56 316,00	154 475,58	-	14 736,00	45 879,37	-	44 208,00	121 662,46	-
Jakub Holewa Członek Zarządu	14 820,00	49 572,78	70 700,00	14 820,00	176 543,53	241 330,00	-	52 433,57	66 230,00	-	139 042,82	198 610,00

13.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	01.07.-30.09.2010	01.01.-30.09.2010	01.07.-30.09.2009	01.01.-30.09.2009
Anna Kędzierska	284,61	569,22	284,61	284,61
Marek Mańka	284,61	853,30	284,61	853,83
Jacek Obrocki	284,61	853,30	284,61	853,83
Rafał Witek	-	284,61	284,61	284,61
Daniel Kordel	-	-	284,61	13 069,22
Marek Ledwoń	284,61	284,61	-	-

13.3 - Odsetki i salda od pożyczek udzielonych Spółce przez członków Rady Nadzorczej Spółki	Odsetki za okres	Odsetki za okres	Odsetki za okres	Odsetki za okres	Salda pożyczek na dzień	Salda pożyczek na dzień	Salda pożyczek na dzień	Salda pożyczek na dzień
	01.07.-30.09.2010	01.01.-30.09.2010	01.07.-30.09.2009	01.01.-30.09.2009	30.09.2010	30.06.2010	31.12.2009	30.09.2009
Rafał Witek	13 232,89	39 267,15	13 232,89	39 267,15	350 000,00	350 000,00	350 000,00	350 000,00

14. Zatrudnienie

14.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce	Za okres 01.07-30.09.2010	Za okres 01.07.-30.09.2010	Za okres 01.07.-30.09.2009	Za okres 01.01-30.09.2009
Pracownicy fizyczni	-	-	-	-
Pracownicy umysłowi	66	60	45	41
Razem przeciętna liczba etatów	66	60	45	41

15. Segmenty operacyjne

15.1 - Segmenty operacyjne według przychodów brutto w okresie	01.07 -30.09.2010		01.01 -30.09.2010		01.07 -30.09.2009		01.01 -30.09.2009	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	33 884 774,12	100,00%	83 860 194,75	99,91%	22 432 820,17	99,46%	58 707 392,99	99,06%
Zagranica	342,76	0,00%	78 527,51	0,09%	120 822,92	0,54%	559 968,10	0,94%
RAZEM	33 885 116,88	100,00%	83 938 722,26	100,00%	22 553 643,09	100,00%	59 267 361,09	100,00%

15.2 - Segmenty operacyjne według przychodów netto w okresie	01.07 -30.09.2010		01.01 -30.09.2010		01.07 -30.09.2009		01.01 -30.09.2009	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	4 032 795,32	99,99%	11 050 851,06	99,81%	2 813 894,21	98,88%	7 559 782,38	97,33%
Zagranica	342,76	0,01%	20 906,89	0,19%	31 779,01	1,12%	207 091,84	2,67%
RAZEM	4 033 138,08	100,00%	11 071 757,95	100,00%	2 845 673,22	100,00%	7 766 874,22	100,00%

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

16. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę

16.1. 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	0,04%	0,03%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	9.583	0,35%	0,28%
Jakub Holewa	Członek Zarządu	10.050	0,36%	0,30%

Stan posiadania akcji nie zmienił się w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku.

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

16.2. 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	11,34%	12,97%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	625.800	22,67%	25,94%
Jakub Holewa	Członek Zarządu	_____	_____	_____

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

Dodatkowo, poza wskazaną w powyższej tabeli ilością posiadanych przez Członków Zarządu Spółki akcji Spółki w sposób bezpośredni, wymienieni poniżej Członkowie Zarządu posiadają akcje Spółki w sposób pośredni, a mianowicie:

- 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 11,34% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 12,97% 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 22,67% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 25,94% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Stan posiadania akcji nie zmienił się w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku.

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

Działalność spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJACEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 01.07.2010 - 30.09.2010

1. Przedmiot działalności

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

- windykacja na zlecenie
- zakup wierzytelności
- faktoring
- finansowanie

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 spółki Grupy podejmują 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 Grupy.

W okresie 01.07.-30.09.2010 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto w zakresie wykonanych usług windykacji na zlecenie na poziomie 5 923 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto na poziomie 1 364 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu roku 2009 oznacza to odpowiednio spadek o 4% i wzrost o 19%. W dniu 30.09.2010 Grupa posiadała w ramach tej usługi portfel wierzytelności o wartości 172 176 tys. zł.

Zakup wierzytelności

Spółki Grupy jako nabywca ostatecznie wstępują w prawa wierzyciela, jednak stosuje szereg instrumentów, które ograniczają ryzyko transakcji do minimum. Uzgodniona cena wierzytelności jest uiszczana po kilkunastu lub kilkudziesięciu dniach od zawarcia transakcji, 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 01.07.-30.09.2010 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto z tytułu zakupu wierzytelności na poziomie 2 214 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto 441 tys. zł. Oznacza to spadek wartości w stosunku do analogicznego okresu roku 2009 o odpowiednio 82% i 61%). W dniu 30.09.2010 Grupa posiadała w ramach tej usługi portfel wierzytelności o wartości 6 988 tys. zł.

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 Grupa zwiększa zaangażowanie kapitałowe w ten produkt.

W okresie 01.07.-30.09.2010 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto z tytułu usług faktoringu na poziomie 25 602 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto na poziomie 1 826 tys. zł. Oznacza to wzrost wartości w stosunku do roku 2009 o odpowiednio 610% i 520%. W dniu 30.09.2010 Grupa posiadała w ramach usług faktoringu portfel wierzytelności o wartości 16 425 tys. zł.

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. Grupa gwarantuje kontrolę prawną nad przebiegiem całości transakcji.

W okresie 01.07.-30.09.2010 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży netto z tytułu usług finansowania na poziomie 480 tys. zł. Oznacza to wzrost wartości w stosunku do roku 2009 o 81%. W dniu 30.09.2010 Grupa posiadała w ramach usług finansowania portfel wierzytelności o wartości 3 050 tys. zł.

2. Struktura przychodów ze sprzedaży

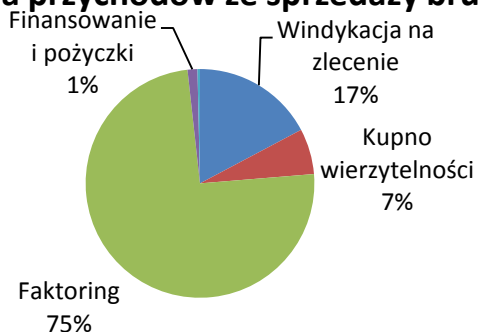
2.a. Przychody ze sprzedaży brutto

Jako przychody ze sprzedaży brutto są wykazywane:

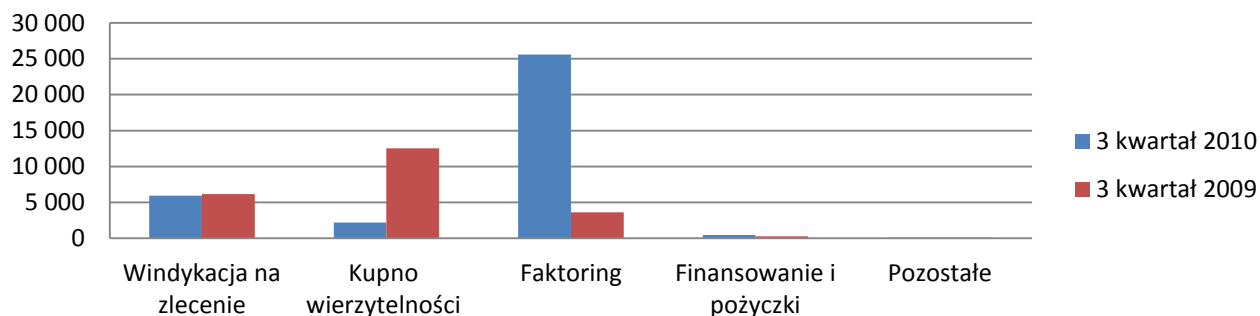
- wpłaty na poczet wierzytelności nabytych w ramach usługi kupna wierzytelności, usługi faktoringu oraz usługi windykacji na zlecenie w części realizowanej na podstawie umowy powierniczego przelewu wierzytelności; wynagrodzenie z umowy faktoringu;
- wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz windykacji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

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO W TYS. PLN		
	III kwartał 2010	III kwartał 2009
Windykacja na zlecenie	5 872	6 147
Kupno wierzytelności	2 214	12 518
Faktoring	25 602	3 605
Finansowanie i pożyczki	480	265
Pozostałe	121	100
RAZEM	34 290	22 635

Struktura przychodów ze sprzedaży brutto



Przychody ze sprzedaży brutto w tys. zł



W 3. kwartale br. skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A. **wzrosły o 51%** w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO W UJĘCIU KWARTALNYM [TYS. ZŁ]						
	I kwartał 2010	II kwartał 2010	III kwartał 2010	I kwartał 2009	II kwartał 2009	III kwartał 2009
Windykacja na zlecenie	5 879	5 205	5 872	5 531	5 648	6 147
Kupno wierzytelności	3 450	2 920	2 214	9 619	9 153	12 518
Faktoring	13 748	17 984	25 602	2 517	3 445	3 605
Finansowanie	441	473	480	518	382	265
Pozostałe	37	75	121	7	19	100
RAZEM	23 556	26 657	34 290	18 192	18 647	22 635

Dynamiczny wzrost wartości przychodów ze sprzedaży brutto **odzwierciedla realizację strategii Grupy na lata 2009-2010, która zakłada wykorzystanie okresu zwiększonego popytu** na usługi obrotu wierzytelnościami w celu zwiększenia udziału w rynku.

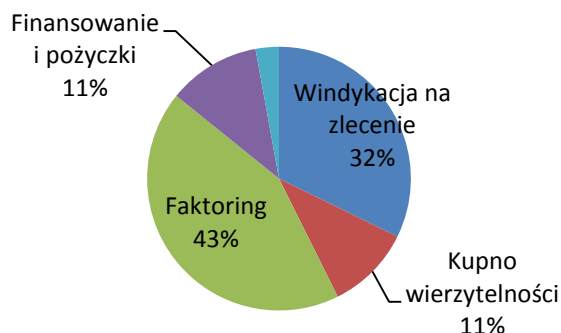
2.b. Przychody ze sprzedaży netto

Jako przychody ze sprzedaży netto są wykazywane:

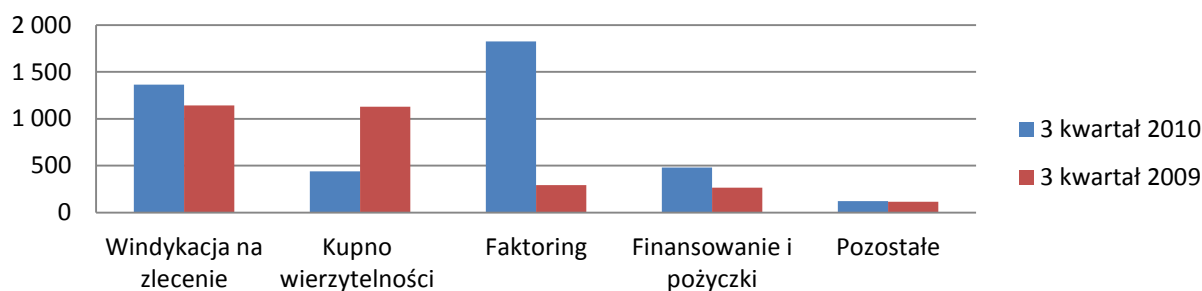
- przychody ze sprzedaży brutto opisane w pkt 2.a a) pomniejszone o kwoty należne klientom (pierwotnym wierzycielom) z tytułu nabycia wierzytelności bądź otrzymanych wpłat;
- wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz windykacji na zlecenie w oparciu o umowę zlecenia, upoważnienia inkasowego (brak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

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO W TYS. PLN		
	III kwartał 2010	III kwartał 2009
Windykacja na zlecenie	1 364	1 143
Kupno wierzytelności	441	1 129
Faktoring	1 826	294
Finansowanie i pożyczki	480	265
Pozostałe	121	100
RAZEM	4 232	2 932

Struktura przychodów ze sprzedaży netto



Przychody ze sprzedaży netto w tys. zł



Całkowity wzrost sprzedaży ogółem oraz przychodów brutto przekłada się na wzrost przychodów ze sprzedaży netto. W 3. kwartale br. ich wartość **wzrosła o 44%** wobec analogicznego okresu roku poprzedniego.

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO W UJĘCIU KWARTALNYM [TYS. ZŁ]						
	I kwartał 2010	II kwartał 2010	III kwartał 2010	I kwartał 2009	II kwartał 2009	III kwartał 2009
Windykacja na zlecenie	1 158	1 403	1 364	905	1 050	1 143
Kupno wierzytelności	707	504	441	971	965	1 129
Faktoring	1 013	1 347	1 826	182	300	294
Finansowanie	441	473	480	518	382	265
Pozostałe	37	75	121	7	19	100
RAZEM	3 356	3 803	4 232	2 584	2 716	2 932

3. Komentarz do struktury przychodów

Grupa odnotowała spadek wartości przychodów brutto z tytułu usługi **windykacji na zlecenie**. Biorąc pod uwagę ich wartość narastająco od początku roku spadły one o 2%. Wynik ten odzwierciedla gorszą sytuację rynkową. Spadek przychodów przedsiębiorstw w 2009, a następnie zastosowanie bardziej

restrykcyjnej polityki kredytowej przez banki przełożyło się na obniżenie wskaźników płynności i wypłacalności firm. To sprawiło, że czas trwania procesu windykacji się wydłużył, a skuteczność wobec dużej liczby upadłości statystycznie spadała. Przychody ze sprzedaży brutto nie rosną więc proporcjonalnie do portfela windykowanych wierzytelności. Natomiast **znaczący wzrost** Grupa odnotowała na poziomie istotniejszym z punktu widzenia wyników finansowych Grupy, tj. **w zakresie przychodów ze sprzedaży netto** w ramach windykacji na zlecenie. Wzrosły one od początku roku o 27% wobec 3 kwartałów 2009 r. Jest to efekt znacznego zwiększenia rentowności usługi, narastająco od początku roku wzrosła ona o 29%. Wysoka jakość obsługi windykacyjnej Grupy jest szczególnie ważna w okresie słabej koniunktury, co doceniają klienci. Dodatkowo możliwość wypłacania zaliczek na poczet przyszłych spłat dłużników dzięki dostępowi do kapitału pozwalają negocjować wyższe wynagrodzenia za usługę.

Grupa planuje dalszy intensywny rozwój skali działania w zakresie windykacji na zlecenie. Trwające zmiany organizacyjne i optymalizacja procedur, a także działania w zakresie wzmocnienia i utrwalenia wizerunku spółek Grupy wśród przedsiębiorców mają na celu przygotowanie do szybkiego wzrostu przychodów z tytułu tej usługi w momencie wzrostu gospodarczego. Gdy efekt poprawy koniunktury przełoży się na wyniki przedsiębiorstw i polepszenie płynności, Grupa będzie w stanie szybko zagospodarować rosnący rynek dzięki obsłudze dużej liczby wierzytelności wymagalnych bez uszczerbku dla jakości usługi.

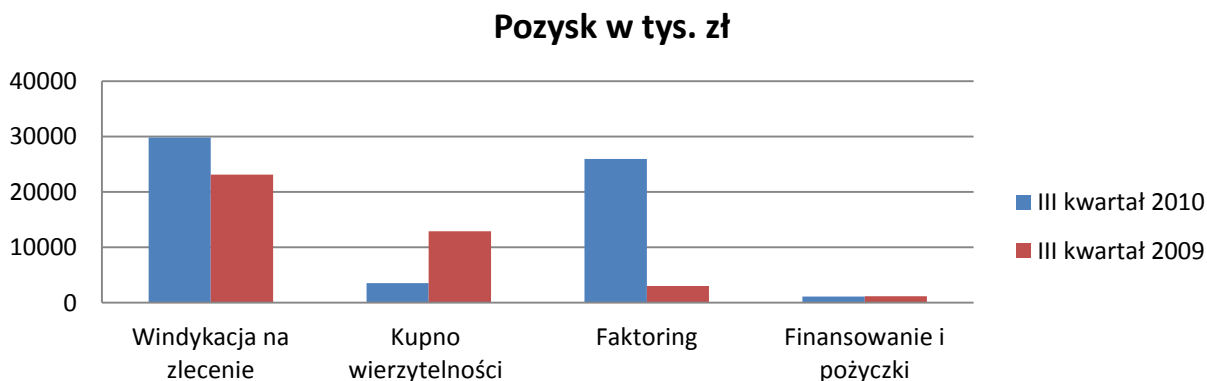
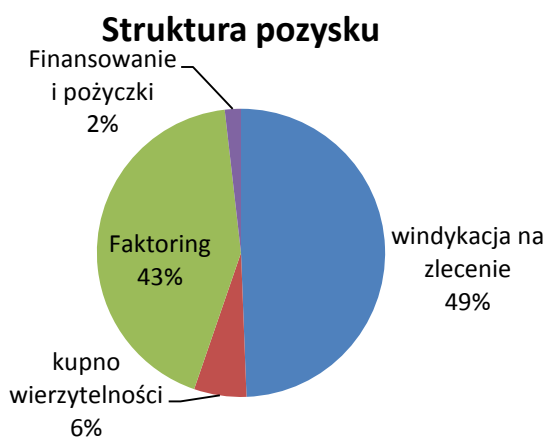
Z powodu znaczącego obniżenia jakości wierzytelności na rynku obrotu wierzytelnościami zmniejszyły się przychody ze sprzedaży brutto i netto z tytułu usługi **kupna wierzytelności** (odpowiednio o 73 i 46% narastająco r/r). Z uwagi na bezpieczeństwo kapitału Grupa w większej mierze angażuje się w finansowanie wierzytelności niewymagalnych w ramach faktoringu. Dodatkowo zakup wierzytelności krótko przed terminem płatności lub nieznacznie przeterminowanych, który był realizowany w poprzednich latach w ramach tej usługi, jest aktualnie realizowany na bazie bezpieczniejszej usługi faktoringu. Tak jak w przypadku windykacji na zlecenie **wzrosła rentowność usługi** – od początku roku o 96%. Grupa planuje skokowy wzrost sprzedaży usługi w momencie poprawy sytuacji gospodarczej. (W 2008 r. poprzedzającym kryzys udział usługi kupna wierzytelności w przychodach ze sprzedaży brutto ogółem wynosił 61%, w przychodach brutto 40%.) Jest to usługa komplementarna wobec windykacji na zlecenie.

W ciągu 3 kwartałów 2010 r. 68% przychodów brutto i 37% przychodów netto wygenerowała usługa **faktoringu**. Wychodząc z ofertą faktoringu do sektora MSP Grupa zareagowała na duży popyt z jego strony. Sprzedaż usługi rozwija się bardzo dynamicznie. Przychody brutto ze sprzedaży usługi faktoringu wzrosły w porównaniu do 3 kwartałów roku 2009 sześciokrotnie. Usługa faktoringu świadczona przez Grupę PRAGMA INKASO SA odznacza się kompleksowością zarządzania finansowaną należnością poczynając od weryfikacji kontrahenta, opieki prawnej nad transakcją, po monitoring płatności i ewentualną windykację przeterminowanych płatności. W związku z tym wiąże ona finansowanie z polepszeniem dyscypliny płatniczej dłużników faktoringowych. Spółka Dominująca planuje dalszy intensywny rozwój sprzedaży usługi faktoringu wychodząc naprzeciw popytowi. Jako usługa bezpieczniejsza dla zaangażowanego kapitału (Grupa świadczy faktoring niepełny) będzie rozwijana

intensywnie w najbliższym okresie m.in. dzięki emisji obligacji (zakończenie subskrypcji obligacji serii A o wartości 5 mln zł nastąpiło 28 września 2010 r., od 18 października br. są one notowane na Catalyst).
Celem Zarządu jest podwojenie wartości portfela objętych faktoringiem wierzytelności.

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

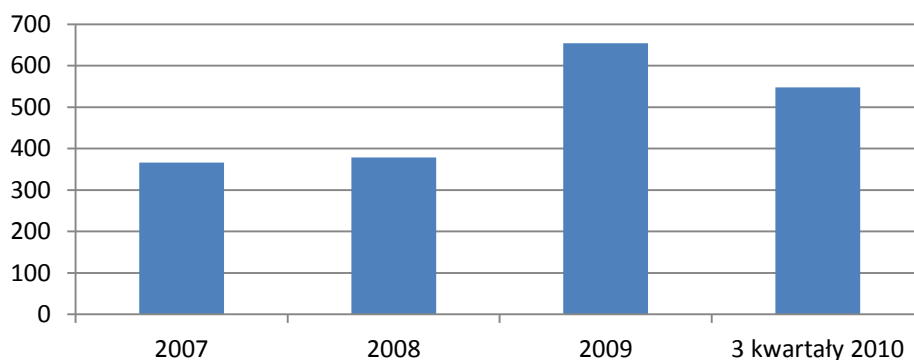
POZYSK WIERZYTELNOŚCI (TYS. ZŁ)		
	III kwartał 2010	III kwartał 2009
Windykacja na zlecenie	29 844	23 127
Kupno wierzytelności	3 553	12 902
Faktoring	25 936	2 980
Finansowanie i pożyczki	1 092	1 179
RAZEM	60 425	40 187



POZYSK WIERZYTELNOŚCI [TYS. ZŁ]						
	I kwartał 2010	II kwartał 2010	III kwartał 2010	I kwartał 2009	II kwartał 2009	III kwartał 2009
Windykacja na zlecenie	35 715	16 669	29 844	13 974	21 221	23 127
Kupno wierzytelności	2 670	2 419	3 553	13 708	9 064	12 902
Faktoring i finansowanie	17 801	22 702	27 028	4 662	3 219	4 159
RAZEM	56 186	41 817	60 425	32 344	33 505	40 187

Zgodnie ze strategią PRAGMA INKASO na lata 2009-2010 działania podejmowane od początku roku miały zasadniczy cel zwiększenia udziału w rynku wierzytelności B2B. **Wartość wierzytelności pozyskanych w 3. kwartale wzrosła w stosunku do analogicznego okresu roku 2009 o 50%.** Skokowo rośnie wartość należności objętych faktoringiem – w raportowanym okresie ich wartość to przeszło sześciokrotność pozysku za 3. kwartał roku poprzedniego.

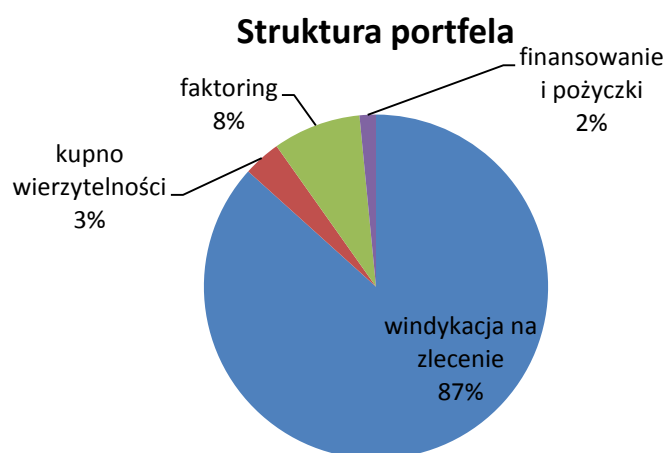
Nowi klienci



W okresie 01.01-30.09.2010 Grupa pozyskała 548 nowych klientów, z czego 448 zleciło windykację swoich należności. Zdecydowana większość nowych klientów skorzystała z usługi windykacji na zlecenie. Jest to efekt realizacji przyjętej strategii rozwoju zwiększania udziału w rynku obrotu wierzytelnościami. **Skokowo rośnie wartość objętych faktoringiem, jednak równie intensywnie Grupa zwiększa swój udział w rynku w zakresie obsługi wierzytelności wymagalnych, co obrazuje liczba nowych klientów, z których ponad 80% przekazało do obsługi wierzytelności wymagalne.**

5. Struktura portfela wierzytelności

Wg stanu na 30.09.2010 (tys. PLN)	
Windykacja na zlecenie	172 176
Kupno wierzytelności	6 988
Faktoring i finansowanie	16 425
Finansowanie i pożyczki	3 050
Razem	198 639



W posiadanym przez Grupę portfelu większość wierzytelności jest przyjętych na podstawie usługi windykacji na zlecenie. Jest to tendencja stała. Wynika z faktu, iż w pozostałych przypadkach, gdzie Grupa angażuje środki pieniężne i ponosi ryzyko finansowe, wierzytelności są bardzo wysokiej jakości i stale rotują, nie wpływając istotnie na wartość portfela.

6. Informacja o działalności oddziałów

Oddział PRAGMA INKASO SA w **Bydgoszczy** pozwala na lepsze dotarcie do klientów i potencjalnych klientów Grupy w północnych województwach Polski. Na poziomie oddziału prowadzone są także działania windykacji terenowej. Działa on od marca 2008 roku. **W 3. kwartale 2010 roku wypracowane przez oddział przychody ze sprzedaży brutto wyniosły 5 956 tys. zł, a przychody netto 502 tys. zł, co stanowi odpowiednio 17% i 12% przychodów ogółem. Narastająco od początku roku przychody ze sprzedaży brutto wyniosły 10 335 tys. zł, a przychody netto 3 194 tys. zł, tj. odpowiednio 12 i 10% przychodów ogółem.**

Oddział pozyskał w 3. kwartale wierzytelności o łącznej wartości 9 622 tys. zł, a od początku roku 18 292 tys. zł. Nadal trwa proces rozbudowy i szkolenia kadry.

WYNIK ODDZIAŁU [tys. zł]	01.07. - 30.09.2010	01.07. - 30.09.2009	01.01. - 30.09.2010	01.01. - 30.09.2009
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	5 956	820	10 335	3 194
Koszty wierzytelności	(5 454)	(666)	(9 184)	(2 649)
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	502	128	1 151	545
Koszty działalności operacyjnej	161	154	388	448
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	340	-26	762	97

Oddział w Bydgoszczy odnotowuje rosnący udział w przychodach ze sprzedaży brutto i netto przy ustabilizowanych kosztach stałych. Strategia rozwoju sieci sprzedaży wpływa pozytywnie na wyniki finansowe Grupy. Poniesione w poprzednich okresach nakłady na utworzenie i szkolenie oddziału, obciążały bieżący wynik, jednak inwestycja przynosi obecnie efekty w postaci 10% udziału w przychodach netto. Grupa w dalszym ciągu inwestuje w rozbudowę struktur operacyjnych, zarówno w centrali jak i tworząc kolejne oddziały. We wrześniu br. działalność rozpoczął oddział PRAGMA INKASO SA w Poznaniu. Doświadczenia zgromadzone podczas wdrażania oddziału w Bydgoszczy i ścisła współpraca z centralą w Tarnowskich Górach pozwolą na szybkie zapewnienie oddziałowi w Poznaniu rentowności. Podobnie nakłady poniesione na podwojenie liczby oddziałów operacyjnych w centrali pozwoli na dynamiczne zwiększanie sprzedaży i udziału w rynku.

7. Informacja o działalności Pragma Collect Sp. z o.o.

W 3. kwartale br. Pragma Collect Sp. z o.o. prowadziła odrębną od Spółki Dominującej działalność operacyjną w oparciu o własne struktury i procedury działania. Oferta Pragma Collect jest adresowana do klientów o innym profilu biznesowym, przede wszystkim do **branż gospodarki generujących wierzytelności o nominałach poniżej 10 tys. zł**. Sprofilowana oferta spotkała się z dużym zainteresowaniem, dzięki czemu spółka podpisała w 3. kwartale prawie 200 umów z nowymi klientami. Dzięki działalności Pragma Collect Grupa dociera do klientów, którzy generują wyłącznie wierzytelności o niskich nominałach jednostkowych, a wcześniej nie byli w kręgu jej zainteresowań z uwagi na niską rentowność windykacji takiej wierzytelności przy modelu biznesowym PRAGMA INKASO SA. Wysoka specjalizacja spółki zależnej pozwoli na osiągnięcie zadowalających wyników finansowych przy osiągnięciu efektu skali. Spółka jest przygotowana zarówno do obsługi pojedynczych wierzytelności jak i dużych pakietów. Zagospodarowanie niszy rynkowej z dużą podażą wierzytelności będzie miało pozytywny wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe. Grupa zakłada, że w 2011 r. udział Pragma Collect Sp. z o.o. w skonsolidowanych przychodach netto ogółem przekroczy 8%.

W 3. kwartale 2010 r. spółka zależna osiągnęła dodatni wynik finansowy dzięki dynamicznemu startowi podstawowej działalności operacyjnej. Narastająco od początku roku z uwagi na poniesione wysokie koszty organizacyjne spółka odnotowała stratę w wysokości 87 tys. zł. Ujemny wynik jest efektem nakładów związanych z budowaniem zespołu operacyjnego oraz opracowaniem procedur i technologii IT niezbędnych do prowadzenia działań operacyjnych.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Pragma Collect Sp. z o.o.				
Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	491	206	787	845
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	215	94	414	520
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	21	9	(35)	261
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	10	(8)	(109)	193
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	8	(4)	(87)	150
ZYSK (STRATA) NETTO	8	(4)	(87)	150

8. Zatrudnienie

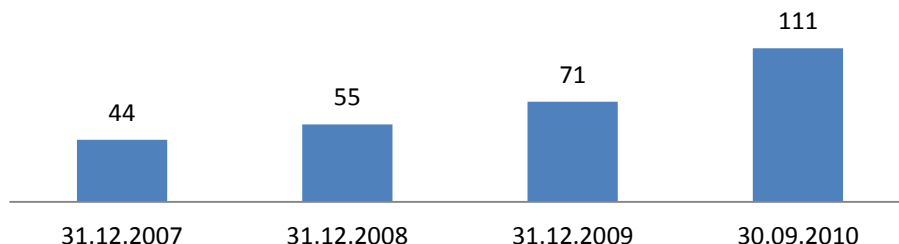
Najważniejszym przedsięwzięciem strategicznym Grupy jest od początku roku 2009 projekt zwiększenia zdolności operacyjnych poprzez rozbudowę działów dochodzenia roszczeń oraz handlowego Spółki Dominującej. Licząc od początku 2009 roku zatrudnienie wzrosło o 100%. Przynosi to efekty w postaci lepszej penetracji rynku usług obrotu wierzytelnościami i wzrostu sprzedaży. Poczynione nakłady na rekrutację i szkolenia nowych członków działu handlowego zaowocowało podwojeniem liczby handlowców osiągających zakładane targety sprzedażowe.

Po sukcesie utworzenia oddziału Spółki Dominującej w Bydgoszczy Zarząd planuje utworzenie kolejnych biur zamiejscowych. Pozwoli to na lepsze dotarcie do klientów oddalonych od Górnego Śląska regionów oraz optymalizację procesów logistycznych. Celem lepszego dotarcia do klientów i wysokiej jakości ich obsługi Spółka utworzyła **oddział w Poznaniu**.

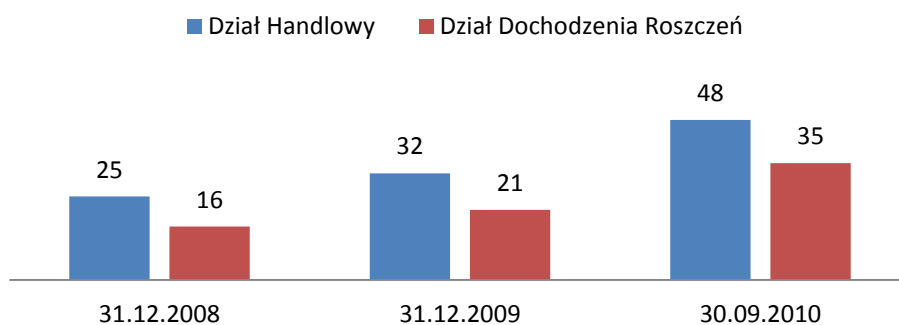
W drugiej połowie 2010 r. Grupa przyspieszyła proces rozbudowy kadry, część stanowisk planowanych na rok przyszły została już uruchomiona (Dział wsparcia sprzedaży, Dział obsługi faktoringu), co z jednej strony zwiększa koszty bieżące, ale z drugiej przyspieszy czas realizacji przychodów generowanych przez te inwestycje. Proces rozbudowy kadry w centrali zostanie zakończony w 2010 r., a w kolejnych latach planowany jest dalszy rozwój sieci sprzedaży. Oddziały w Bydgoszczy i Poznaniu, a także kolejne tworzone będą operacyjnie wspierane przez centralę.

W kolejnych dwóch latach Grupa zdyskontuje koszty rozwojowe poprzez wzrost osiągniętych wyników finansowych.

Zatrudnienie ogółem (umowy o pracę, współpracę, zlecenie)



Zatrudnienie w działach operacyjnych



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

- W dniu 28 września 2010 roku zakończyła się subskrypcja 5.000 sztuk obligacji serii A wyemitowanych przez Spółkę Dominującą o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Obligacje są zabezpieczone zastawem rejestrowym na portfelu należności nabytych na podstawie umów faktoringu przez PRAGMA INKASO SA. Od 18 października 2010 roku obligacje serii A są notowane na rynku GPW Catalyst.
- Dnia 6 września działalność rozpoczął oddział Spółki Dominującej w Poznaniu przy ul. Górki 7.

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

Brak takich wydarzeń.

11. Informacja o nabyciu akcji własnych

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

12. Informacja o stosowaniu instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa nie stosuje instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń.

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

W okresie 3. kwartału 2010 roku Grupa Kapitałowa nie podejmowała działań mających na celu wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań i technologii.

14. Rynek działalności oraz pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Grupy jest terytorium Polski. Grupa PRAGMA INKASO SA umacnia swoją pozycję na rynku obrotu wierzytelnościami biznesowymi. Zwiększanie udziału w rynku wspomaga rozbudowa działów operacyjnych, które pozwalają na intensywną penetrację rynku oraz rosnąca wartość środków obrotowych pozwalające na wzrost sprzedaży usług kapitałochłonnych, na które Grupa obserwuje wzmożony popyt. Rozpoczęcie intensywnej akwizycji przez spółkę zależną Pragma Collect Sp. z o.o. pozwoli także na zagospodarowanie części rynku obejmującego windykację i obrót wierzytelnościami o niskich nominałach jednostkowych, w którym Grupa dotychczas nie działała aktywnie. Grupa 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. Obecny potencjał operacyjny i finansowy (wzmocniony emisją obligacji) pozwala Grupie PRAGMA INKASO zwiększać udział w segmencie wierzytelności b2b. Procesu tego nie zakłóca obecność na rynku windykacyjnym dużych podmiotów windykacji masowej, które rozwijają się równolegle nie stanowiąc wzajemnie dla siebie konkurencji.

Grupa 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.

Obecnie Emitent jest jednym z czołowych graczy w segmencie wysokonominałowych wierzytelności b2b. Konsekwentna realizacja strategii rozwoju zmierza do dalszego umacniania tej pozycji.

W okresie od 01.01 do 30.09.2010 roku przychody ze sprzedaży brutto wzrosły o 42%, a przychody ze sprzedaży netto o 38% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

15. Sytuacja finansowa

Sytuację finansową Grupy Zarząd Emitenta ocenia jako bardzo dobrą. Stale odnotowywane są znaczące wzrosty podstawowych wartości finansowych w stosunku do lat poprzednich. **W okresie od 01.01. do 30.09.2010 wzrosły:**

- **przychody ze sprzedaży brutto – o 42%,**
- **przychody ze sprzedaży netto – o 38%,**
- **zysk ze sprzedaży – o 31%,**
- **zysk netto – o 22%.**

Narastająco od początku roku Grupa osiągnęła **zysk netto w wysokości 3.204 tys. zł**, który powiększył kapitał własny. Dostęp do kapitału jest czynnikiem bezpośrednio wpływającym na wzrost przychodów ze sprzedaży brutto. Perspektywy dalszego intensywnego wzrostu wartości sprzedaży są bardzo dobre. W dniu 28 września 2010 roku zakończyła się subskrypcja obligacji serii A. Wielkość emisji to 5 mln zł. Grupa posiada dalsze możliwości zwiększenia środków obrotowych będących w jej dyspozycji poprzez finansowanie długiem. Pozyskanie tego kapitału przełoży się w krótkim okresie na skokowy wzrost sprzedaży usługi faktoringu i wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe Spółki Dominującej.

Dzięki rozwojowi sprzedaży usługi faktoringu Spółka Dominująca zdywersyfikowała źródła przychodów na poziomie oferowanych usług, co uniezależni ją w dużej mierze od koniunktury gospodarczej (w okresie koniunktury Spółka kupuje wierzytelności wymagalne, w okresie dekonunktury przedstawia sprzedaż na bezpieczniejsze należności niewymagalne z tytułu faktoringu). Wzrost zatrudnienia oraz decentralizacja zarządzania przełożył się na wzrost możliwości operacyjnych, a dodatkowo rozwój sieci sprzedaży umożliwia lepszą penetrację rynku, co zaowocowało już w miesiącu październiku rekordową wartością miesięcznego pozysku.

Zdecydowana większość przychodów ze sprzedaży jest prezentowana **metodą kasową**, tj. dopiero z chwilą wpływu środków na poczet należności, co sprawia, że zrealizowany zysk od razu zasila kapitał obrotowy i zwiększa potencjał Grupy.

Zarząd Emitenta ocenia sytuację ekonomiczną Grupy jako bardzo dobrą i podkreśla, iż realizacja strategii postępuje zgodnie z planem. **Procesy inwestycyjne rozbudowy struktur są już na ukończeniu, dzięki czemu w kolejnych latach koszty będą rosnąć wolniej niż przychody i rentowność Grupy znacząco wzrośnie.**

16. Wykonanie prognozy

Na dzień 30.09.2010 prognozy są wykonane na poziomie:

- **przychody ze sprzedaży brutto – 77%**
- **przychody ze sprzedaży netto – 73%**
- **wynik netto – 68%.**

Grupa odnotowuje wyższe niż prognozowane wartości przychodów ze sprzedaży brutto, co jest efektem zwiększenia skali działania, m.in. dzięki rozwojowi sprzedaży faktoringu.

Poziom przychodów netto jest zgodny z prognozowanym.

Z uwagi na przyspieszenie procesu rozbudowy działów operacyjnych Grupa odnotowuje nieco wyższe od zakładanych koszty stałe. Zwiększenie zatrudnienia w centrali jest już na ukończeniu, dzięki czemu Grupa będzie mogła zacząć dyskontować nakłady większymi przychodami już od początku 2011 roku bez analogicznego wzrostu kosztów działalności. Podwyższone koszty są także skutkiem podwyższenia wynagrodzenia pracowników administracyjnych oraz utworzenia dodatkowych stanowisk menedżerskich w związku z procesem decentralizacji zarządzania bieżącą działalnością operacyjną. Od 2011 roku poziom wynagrodzeń będzie ustabilizowany. W 4.kwartale zwiększą się koszty finansowe w związku z emisją obligacji. Pozyskany kapitał dłużny jest systematycznie zagospodarowywany przez transakcje faktoringowe, jednak większa część przychodów z ich tytułu pojawi się w rachunku wyników dopiero w 2011 r. z uwagi na konieczność międzyokresowego prezentowania przychodów.

Wskazane wyżej okoliczności sprawiają, że rentowność Grupy się obniżyła. W związku z tym Zarząd Spółki Dominującej szacuje, że realizacja prognoz na poziomie przychodów netto pozwoli na osiągnięcie zysku na poziomie ok. 95% prognozy, co będzie stanowić jednocześnie wzrost o 17% w stosunku do roku poprzedniego.

Szybko rosnący portfel wierzytelności wymagalnych do windykacji (m.in. w październiku br. Grupa odnotowała rekordową wartość miesięcznego pozysku windykacyjnego w wysokości 19 110 tys. zł) sprawia, że Zarząd widzi możliwość osiągnięcia wyższych niż planowane przychodów netto i tym samym realizacji zysku netto pomimo wyższych kosztów. Zakłada także co najmniej porównywalny do tegorocznego wzrost przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto w 2011 r.

17. Czynniki, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynnikami, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału są:

- podaż wierzytelności,
- płynność nabywanych wierzytelności,
- skala zatorów płatniczych w gospodarce,
- dostępność kapitału w sektorze bankowym.



Pragma Inkaso S.A.

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: 2 760 000 zł – opłacony w całości

Oddział Bydgoszcz

ul. Słowackiego 1,
85-008 Bydgoszcz
tel. +48 52 561 20 13
fax +48 52 561 20 14
e-mail: bydgoszcz@pragmainkaso.pl

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