

SZACUNKOWE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMA INKASO S.A. ZA II KWARTAŁ 2011 R. ORAZ ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2011 R.

Zarząd PRAGMA INKASO S.A. przedstawia szacunkowe dane finansowe Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A., w skład której wchodzi notowane na GPW spółki PRAGMA INKASO S.A., Pragma Faktoring S.A. oraz spółka Pragma Collect Sp. z o.o.

Szacunkowe skonsolidowane dane za II kwartał 2011 r.:

SZACUNKOWE WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE ZA II KWARTAŁ 2011 r.			
	II kwartał 2011 (w tys. zł)	II kwartał 2011 / II kwartał 2010	II kwartał 2011 / I kwartał 2011
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto	80 385	298%	190%
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto	7 940	209%	139%
Skonsolidowany wynik netto (przypadający Jednostce Dominującej PRAGMA INKASO S.A.)	1 488	142%	142%

Szacunkowe skonsolidowane dane za I półrocze 2011 r.

SZACUNKOWE WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE ZA I PÓŁROCZE 2011 r.		
	I półrocze 2011 (w tys. zł)	I półrocze 2011 / I półrocze 2010
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto	122 551	242%
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto	13 640	190%
Skonsolidowany wynik netto (przypadający Jednostce Dominującej PRAGMA INKASO S.A.)	2 530	120%

Komentarz Zarządu Pragma Inkaso S.A.

Zarząd PRAGMA INKASO S.A. ocenia wypracowane przez Grupę wyniki bardzo pozytywnie. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto (wskazujące na skalę działalności) wzrosły w II



kwartale br. o 198 % w stosunku do analogicznego okresu 2010 r., a skonsolidowane przychody netto (pokazujące wypracowany na transakcjach zysk) wzrosły o 109 % w stosunku do II kwartału 2010 r. **Co szczególnie istotne wzrosty te nie były wyłącznie efektem konsolidowania począwszy od 1 lutego br. sprawozdań spółki Pragma Faktoring S.A.** (dawniej Grupa Finansowa Premium S.A.) **ale również na poziomie jednostkowym PRAGMA INKASO S.A. oraz Pragma Collect Sp. z o.o. zwiększyły skalę i rentowność działalności** – dla PRAGMA INKASO S.A. wzrost r/r w II kwartale wyniósł 11 % na poziomie przychodów ze sprzedaży brutto i 25 % w zakresie przychodów ze sprzedaży netto. Wyniki te są szczególnie istotne przy wzięciu pod uwagę wynikającego ze strategii produktowej Grupy przekazywania części transakcji faktoringowych z PRAGMA INKASO do Pragma Faktoring.

O dynamicznym rozwoju spółek Grupy świadczy nie tylko porównanie przychodów w stosunku r/r ale i dynamika wzrostu wyników 2 kwartału w stosunku do 1 kwartału 2011 r.: skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto wzrosły o 90 %, a skonsolidowane przychody netto wzrosły o 39 %.

W II kwartale br. znacząco wzrósł skonsolidowany zysk netto wynosząc (przypadający Jednostce Dominującej PRAGMA INKASO S.A.) 1.488 tys. zł, co stanowi 142 % zysku Grupy za II kwartał 2010 r. i 142 % skonsolidowanego zysku za I kwartał 2011 r. Czynnikiem, który w znaczącym stopniu przyczynił się do wzrostu zysku był bardzo efektywny przychodowo kwartał w wykonaniu PRAGMA INKASO S.A. (przychody ze sprzedaży netto wzrosły w tym okresie o 46 % w stosunku do przychodów I kwartału br.) spowodowany wysokim poziomem przychodów z podstawowej grupy usług świadczonych przez Spółkę, tj. windykacji na zlecenie oraz zakupów wierzytelności wymagalnych – przychody netto z tego segmentu działalności wyniosły 2.663 tys. zł (143 % wyniku II kwartału 2010 i 170 % wyniku I kwartału 2011 r.).

Również wyniki całego półrocza 2011 r. należy ocenić pozytywnie, gdyż Grupa osiągnęła znaczące wzrosty obu poziomach przychodów, a także wypracowała o 20 % wyższy niż rok wcześniej zysk netto.

Założenia wynikowe na 2011 i 2012 r.

Zarząd PRAGMA INKASO S.A. przewiduje dalszy dynamiczny wzrost przychodów Grupy i generowanego przez nią zysku. Będą miały na to wpływ m.in. następujące czynniki i założenia:

- 1. Każda ze spółek Grupy będzie zwiększać skalę działalności i generowane przychody.** Na wzrosty pozwolą zarówno duże struktury operacyjne spółek, rozbudowane kanały sprzedażowe (działy sprzedaży spółek liczące niemal 50 osób, istniejące i planowane oddziały handlowe) jak i posiadane zasoby pieniężne. **Co istotne, wraz ze wzrostem przychodów nie będą istotnie rosnąć koszty stałe Grupy,** gdyż dzięki projektowi rozbudowy działów operacyjnych prowadzonemu w Grupie w latach 2009-2010 Grupa posiada aktualnie struktury przygotowane do obsługi kilkukrotnie większej ilości spraw bez znaczącego zwiększania struktur.
- 2. Zwiększaniu przychodów Grupy sprzyjać będzie również efekt synergii produktowej** wynikający z przejścia przez PRAGMA INKASO S.A. w 2011 r. spółki Grupa Finansowa Premium S.A. (obecnie Pragma Faktoring S.A.). Usługi dotychczas świadczone przez obie

Spółki są wzajemnie uzupełniające i zapewniające komplementarność obsługi Klientów, co pozwala na naturalne i niewymuszone wdrożenie cross sellingu.

3. W czerwcu br. zakończył się pierwszy etap projektu restrukturyzacji źródeł finansowania działalności Pragma Faktoring S.A. Dotychczas spółka ta posiadała bardzo wysokie, przeszło 55 milionowe kapitały własne nie finansując jednocześnie działalności w jakimkolwiek zakresie długiem, co powodowało niską efektywność kapitałów własnych. Założeniem Zarządu Pragma Faktoring S.A. po przejęciu spółki przez PRAGMA INKASO S.A. było takie docelowe ukształtowanie źródeł finansowania by ok. 35-40 % działalności było finansowana środkami własnymi natomiast pozostała część długiem, którego źródła byłyby dodatkowo zdywersyfikowane (kredyty bankowe, obligacje). W związku z tym założeniem Spółka pozyskała w kwietniu br. kwotę 25 mln zł z emisji zabezpieczonych portfelem należności obligacji, a PRAGMA INKASO ogłosiła wezwanie na sprzedaż akcji Pragma Faktoring poprzez nabycie akcji przez tą spółkę w celu umorzenia. Po zakończeniu wezwania w posiadaniu Pragma Faktoring znalazło się 934.090 akcji własnych (na 3.500 tys. ogólnej liczby akcji), co do których zainicjowana już została procedura umorzenia. W wyniku przeprowadzonej operacji skonsolidowane kapitały własne Pragma Faktoring S.A. zmniejszyły się do ok. 44.352 tys.zł, a ilość akcji do 2.565.910. Zmniejszenie ilości akcji spowoduje w ocenie Zarządu znaczne poprawienie wskaźników zysku i wartości księgowej na akcję, co zdecydowanie zwiększy atrakcyjność spółki w oczach inwestorów. **Z punktu widzenia Grupy istotne jest również to, że w związku z umorzeniem części akcji udział PRAGMA INKASO w kapitale Pragma Faktoring zwiększa się z ok. 58 % do ok. 80 % i począwszy od III kwartału br. ok. 80 % zysku Pragma Faktoring będzie podlegać konsolidacji przez PRAGMA INKASO S.A.**
4. Celem Grupy jest również optymalizowanie kosztów finansowania. W tym celu, w kontekście nadwyżki gotówki posiadanej przez Pragma Faktoring S.A. (spółka była zobowiązana zabezpieczyć środki pod wezwanie, o którym mowa w pkt. 3, a podaż akcji w wezwaniu wyniosła ok. 50 % łącznej ilości akcji nim objętych,) **PRAGMA INKASO S.A. jako główny akcjonariusz Pragma Faktoring rozważa zainicjowanie kroków zmierzających do wypłaty w formie dywidendy całość lub części niepodzielonego zysku tej spółki z lat ubiegłych, który wynosi ok. 10.500 tys. zł. Pozwoliłoby to zmniejszyć poziom długu po stronie PRAGMA INKASO S.A. i koszty finansowe z nim związane, co jest szczególnie istotne w sytuacji kiedy koszty finansowania w PRAGMA INKASO są o kilkadziesiąt procent wyższe (w rozumieniu wysokości oprocentowania) niż analogiczne koszty aktualnie ponoszone w Pragma Faktoring S.A. Co ważne, spółka ta posiada jeszcze duże zdolności do pozyskania finansowania i zmniejszenie poziomu kapitałów własnych przez ewentualną wypłatę dywidendy nie zahamuje wzrostu skali działalności spółki.**

Uwzględniając powyższe okoliczności **Zarząd PRAGMA INKASO S.A. zakłada, że skonsolidowany zysk netto Grupy (przypadający Jednostce Dominującej PRAGMA INKASO S.A.) wzrośnie o co najmniej 40 % zarówno w 2011 r. w stosunku do 2010 r., jak i w 2012 r. w stosunku do wyniku 2011 r.** Szczegółowe prognozy zostaną opublikowane we wrześniu br.