



SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.01.2011 - 30.06.2011

Wierzytelności. Pragmatycznie.

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.01.2011 – 30.06.2011

TARNOWSKIE GÓRY, 31 SIERPNIA 2011

Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze,

przedstawiamy skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO SA.

I półrocze 2011 r. było okresem zmian i reorganizacji związanej z przejęciem spółki specjalizującej się w faktoringu, Grupy Finansowej Premium SA (obecnie Pragma Faktoring SA), od 2007 r. notowanej na głównym rynku GPW. **Począwszy od lutego br. dane finansowe nowej spółki zależnej podlegają konsolidacji.** Dzięki przejęciu Grupa uzupełniła swoją ofertę o produkty klasycznego faktoringu rozproszeniowego i eksportowego. Dodatkowo, dzięki polisie ubezpieczenia faktoringu posiadanej przez Pragma Faktoring SA, może oferować swoim klientom faktoring pełny.

Pozytywne efekty konsolidacji są widoczne na poziomie wyników finansowych. W I półroczu 2011 r. Grupa osiągnęła **przychody ze sprzedaży brutto na poziomie 119 587 tys. zł (wzrost o 138%) i przychody netto w wysokości 13 687 tys. zł (wzrost o 91%).** Do tak wysokich wzrostów przyczyniła się przede wszystkim konsolidacja danych z nową spółką zależną na poziomie przychodów z tytułu usługi faktoringu – wzrost o odpowiednio 189% i 94%, ale także **rosnąca sprzedaż usługi windykacji na zlecenie**, podstawowego produktu PRAGMA INKASO SA – wzrost o odpowiednio 72% i 44%. W przypadku obu usług Zarząd prognozuje dalsze dynamiczny rozwój sprzedaży. Wg badań rynkowych rynek outsourcingu windykacji ma przed sobą bardzo dobre perspektywy wzrostu. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO SA jest przygotowana do obsługi kilkukrotnie większego portfela wierzytelności bez konieczności zwiększania kosztów stałych, co wobec dalszego zwiększania przychodów doprowadzi do znaczącego wzrostu rentowności działalności Grupy.

W raportowanym okresie Grupa osiągnęła całkowity dochód w wysokości 3.678 tys. zł, z czego 3.150 tys. zł to całkowity dochód przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej. Wzrosła także wysokość zysku przypadającego na 1 akcję oraz wartości księgowej na akcję. To wskazuje, że rozwodnienie w związku z emisją akcji serii E było korzystne dla wszystkich, także dotychczasowych akcjonariuszy. Wszystkie spółki Grupy osiągnęły w raportowanym okresie dodatni wynik finansowy, intensywnie zwiększają wartość sprzedaży i portfel klientów. Ich równoległe funkcjonowanie na rynku obrotu wierzytelnościami sprawia, że Grupa PRAGMA INKASO posiada najbardziej komplementarną ofertę adresowaną do sektora MSP.

Jednocześnie Zarząd Spółki Dominującej informuje Akcjonariuszy oraz Inwestorów, iż zgodnie z projektem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki zależnej Pragma Faktoring SA zwołanego na 5 września br., w trzecim kwartale spodziewa się dodatkowego przychodu w postaci wypłaty dywidendy. Łączna wartość dywidendy wyniesie 10 495 tys. zł, co daje 4,09 zł na akcję. PRAGMA INKASO SA posiada 2.038.000 akcji Pragma Faktoring SA. 934.090 akcji własnych spółki zależnej będzie wyłączonych z prawa do dywidendy. **Kwota otrzymana jako dywidenda powiększy kapitał własny Spółki Dominującej.**

Zapraszam do lektury raportu.

Z poważaniem

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu PRAGMA INKASO SA

Spis treści

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA I PÓŁROCZE 2011	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2011 – 30.06.2011	10
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA I PÓŁROCZE 2011	39
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	41
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2011 – 30.06.2011	44
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	50
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMA INKASO SA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011	74

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł I półrocze 2011	w tys. zł rok 2010	w tys. zł I półrocze 2010
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	119 587	124 228	50 212
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 687	15 964	7 159
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 830	6 016	2 915
IV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 296	5 158	2 611
V. Zysk (strata) netto	3 678	4 211	2 109
VI. Całkowity dochód (strata) przypadający akcjonariuszom większościowym	3 151	4 211	2 109
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 445	1 659	2 481
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-46 506	-3 201	-5 646
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 979	38 813	895
X. Przepływy pieniężne netto, razem	-22 082	37 272	-2 271
XI. Aktywa trwałe	16 573	7 169	6 601
XII. Aktywa obrotowe	101 098	67 069	25 584
XIII. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	990	0	0
XIV. Aktywa, razem	118 661	74 238	32 185
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66 152	50 331	10 380
XVI. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	50 870	42 960	4 269
XVII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	15 282	7 371	6 111
XVIII. Kapitał własny	52 509	23 907	21 805
XIX. Kapitał podstawowy	3 680	2 760	2 760
XX. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	3 680 000	2 760 000	2 760 000
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,89	1,55	0,77
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,89	1,16	0,77
XXIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	12,26	8,81	7,99
XXIV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	12,26	6,58	7,99
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	I półrocze 2011	rok 2010	I półrocze 2010
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30 143	31 024	12 540
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 450	3 987	1 788
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 470	1 502	728
IV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 083	1 288	652
V. Zysk (strata) netto	927	1 052	527
VI. Całkowity dochód (strata) przypadający akcjonariuszom większościowym	794	1 052	527
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 625	414	620
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 722	-799	-1 410
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 532	9 693	223
X. Przepływy pieniężne netto, razem	-5 566	9 308	-567
XI. Aktywa trwałe	4 157	1 810	1 592
XII. Aktywa obrotowe	25 360	16 935	6 171
XIII. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	248	0	0
XIV. Aktywa, razem	29 765	18 746	7 763
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 594	12 709	2 504
XVI. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	12 760	10 848	1 030
XVII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	3 833	1 861	1 474
XVIII. Kapitał własny	13 171	6 037	5 259
XIX. Kapitał podstawowy	923	697	666
XX. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	3 680 000	2 760 000	2 760 000
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,22	0,39	0,19
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,22	0,29	0,19
XXIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,08	2,22	1,93
XXIV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,08	1,66	1,93
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0

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

a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;

- na dzień 30 czerwca 2011 średni kurs wynosił 3,9866

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

- na dzień 30 czerwca 2010 średni kurs wynosił 4,1458,

b) sprawozdanie z całkowitych dochodów 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 czerwca 2011 - 3,9673,

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 - 4,0043,

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 - 4,0042,

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

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA I PÓŁROCZE 2011

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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

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

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi:

PRAGMA INKASO S.A. jako Jednostka Dominująca

Pragma Collect Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 czerwca 2011 roku 12.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w Pragma Collect Sp. z o.o.

Pragma Faktoring S.A. (dawniej Premium Inwestycje S.A.) z siedziba w Katowicach jako jednostka zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 czerwca 2011 roku 2.038.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, z tego 703.324 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, na jedna akcję przypadają dwa głosy, co stanowi 58,23% wszystkich akcji w Pragma Faktoring S.A. oraz 63,75% ogólnej liczby głosów, a przy uwzględnieniu, że skupione akcje własne nie posiadają prawa głosu, Jednostka dominująca posiada 83,85% głosów.

Jednostka Zależna Pragma Faktoring S.A. przeprowadziła w raportowanym okresie skup akcji własnych w ilości 814.090 sztuk , co daje łącznie z poprzednimi skupionymi akcjami 934.090 akcji stanowiących 26,69% wszystkich akcji Pragma Faktoring S.A. oraz uprawniających do 1.030.766 głosów na walnym zgromadzeniu co stanowi 23,97% ogólnej liczby głosów.

Premium Inwestycje sp. z o.o. z siedziba w Katowicach jest jednostką zależną wobec Pragmy Faktoring S.A. , która posiada 20.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w Premium Inwestycje.

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2011 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 Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku, wyniki jej działalności za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 i porównawczo za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku, przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku.

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.

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 2010 rok.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

4. Przyjęte metody konsolidacji

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

Na początku okresu sprawozdawczego Grupę stanowiły Pragma Inkaso S.A. i jednostka zależna Pragma Collect sp. z o.o. , której wszystkie udziały należały do Pragmy Inkaso S.A.

Całkowity dochód Pragmy Collect przypadający na okres sprawozdawczy, był prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu Pragmy Inkaso jako przypadający jednostce Dominującej.

W wyniku nabycia 2.038,000 sztuk akcji Pragmy Faktoring S.A. zysk przypadający jednostce Dominującej Pragma Inkaso wynosił 62,13% całkowitego dochodu skonsolidowanego wykazywanego w sprawozdaniu Grupy kapitałowej Pragma Faktoring.

W wyniku przeprowadzonego skupu akcji własnych przez Pragę Faktoring, zysk przypadający Jednostce Dominującej zwiększył się do 79,43% na koniec okresu sprawozdawczego.

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego Pragma Inkaso S.A. oraz sprawozdanie spółki zależnej Pragma Collect Sp. z o.o. oraz skonsolidowane sprawozdanie Pragmy Faktoring S.A. skonsolidowane metodą pełną. Jeżeli spółka została podporządkowana w trakcie roku, w konsolidacji ujmuje się wynik finansowy od daty ustanowienia kontroli.

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2011 – 30.06.2011

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
Wyszczególnienie	Nota	2011-06-30	2010-31-21	2010-06-30
AKTYWA TRWAŁE		16 572 957,86	7 168 915,37	6 601 007,22
Rzeczowe aktywa trwałe	1	7 565 683,13	6 111 409,35	5 656 168,88
Wartości niematerialne	2	1 002 716,77	557 853,02	462 611,34
Wartość firmy	3	7 218 687,26	1 000,00	1 000,00
Akcje i udziały		-	-	-
Inwestycje w nieruchomości		372 900,00	372 900,00	363 000,00
Pozostałe aktywa trwałe		284,70	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		412 686,00	125 753,00	118 227,00
AKTYWA OBROTOWE		101 098 351,04	67 069 007,31	25 584 035,78
Zapasy		2 955,00	3 030,00	27 377,05
Należności z tytułu dostaw i usług		568 080,42	245 877,88	220 380,74
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 057 966,00	4 373,00	10 043,00
Pozostałe należności		2 600 824,19	4 365 814,57	1 022 551,72
Pozostałe aktywa finansowe	4	73 777 743,02	17 794 699,61	21 079 858,63
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		18 530 781,01	40 611 858,79	1 062 793,74
Rozliczenia międzyokresowe		4 560 001,40	4 043 353,46	2 161 030,90
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		990 000,00	0,00	0,00
Aktywa razem :		118 661 308,90	74 237 922,68	32 185 043,00

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	2011-06-30	2010-31-21	2010-06-30
KAPITAŁ WŁASNY		52 509 174,13	23 907 212,44	21 804 585,44
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej		43 375 972,51	23 907 212,44	21 804 585,44
Kapitał podstawowy	5	3 680 000,00	2 760 000,00	2 760 000,00
Akcje własne		(13 532 836,20)	-	-
Kapitał zapasowy z emisji		29 570 641,42	8 993 006,76	8 993 006,76
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		21 744 324,17	7 942 863,67	7 942 863,67
Niepodzielony wynik , w tym:		1 913 843,12	4 211 342,01	2 108 715,01
Zysk (strata) netto okresu		3 150 614,60	4 211 342,01	2 108 715,01
KAPITAŁ WŁASNY AKCJONARIUSZY I UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH		9 133 201,62	-	-
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI		-	18 400 000,00	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		50 869 687,89	24 559 956,59	4 269 060,44
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		934 592,00	315 619,00	137 038,00
Pozostałe rezerwy	6	531 907,99	283 273,16	300 564,39
- w tym: długoterminowe		-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	7	3 674 797,64	3 571 302,96	3 317 680,05
Zobowiązania z tytułu obligacji	8	45 000 000,00	20 000 000,00	-
Inne zobowiązania finansowe	8	728 390,26	389 761,47	513 778,00
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		15 282 446,88	7 370 753,65	6 111 397,12
Kredyty i pożyczki	7	8 684 126,34	2 671 057,92	2 915 322,34
Zobowiązania z tytułu obligacji	8	675 211,65	218 679,45	-
Inne zobowiązania finansowe	8	487 053,20	243 790,55	242 810,75
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		879 775,26	1 056 616,67	359 636,64
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	63 453,00	178 902,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		3 731 027,35	2 838 782,09	2 132 074,93
Przychody przyszłych okresów		825 253,08	278 373,97	282 650,46
Pasywa razem :		118 661 308,90	74 237 922,68	32 185 043,00

Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres			
Wyszczególnienie	Noty	01.01.2011 - 30.06.2011	01-01- 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	9	119 587 114,02	50 212 379,57
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami		115 031 060,33	48 631 155,09
Koszty wierzytelności		(105 900 558,02)	(43 053 194,08)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	9	9 130 502,31	5 577 961,01
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług		4 516 135,01	1 581 224,48
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		39 918,68	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	9	13 686 556,00	7 159 185,49
Koszty działalności operacyjnej	10	8 118 424,58	4 288 881,70
Amortyzacja		439 791,32	249 322,12
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		4 044 295,72	1 939 570,60
Pozostałe koszty podstawowe		3 598 580,64	2 099 988,98
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		35 756,90	-
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		5 568 131,42	2 870 303,79
Pozostałe przychody operacyjne	11	767 905,58	241 408,20
Pozostałe koszty operacyjne	12	505 548,89	197 077,52
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		5 830 488,11	2 914 634,47
Przychody finansowe	13	519 977,10	28 535,18
Koszty finansowe	14	2 054 413,66	332 426,64
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		4 296 051,55	2 610 743,01
Podatek dochodowy	15	618 222,00	502 028,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		3 677 829,55	2 108 715,01
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		3 677 829,55	2 108 715,01
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA:		3 677 829,55	2 108 715,01
Akcjonariuszy mniejszościowych		527 214,95	-
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		3 150 614,60	2 108 715,01

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2011 - 30.06.2011	RPP za okres: 01.01.2010 - 30.06.2010
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 296 051,55	2 610 743,01
Korekty razem	2 149 319,61	(129 846,90)
Amortyzacja	439 791,32	249 322,12
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(694,93)	2 739,35
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 341 929,79	291 194,64
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(322 789,20)	(134 994,38)
Zmiana stanu rezerw	(238 190,36)	41 909,74
Zmiana stanu zapasów	75,00	(27 377,05)
Zmiana stanu należności	1 621 571,91	626 135,67
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	24 681,96	225 578,94
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	173 451,62	(196 800,93)
Zapłacony podatek dochodowy	(957 985,00)	(847 650,00)
Inne korekty	67 477,50	(359 905,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 445 371,16	2 480 896,11
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(71 916,89)	(104 533,23)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	612,61	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(536 485,53)	(866 189,09)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	1 637 633,68	50 000,00
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(242 000,00)

Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(105 811 123,35)	(45 052 835,13)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	93 322 214,91	39 150 571,56
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do OBROTU	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(41 650 511,50)	-
Wpływy z tytułu przejęcia jednostek zależnych	12 024 876,35	-
Pożyczki udzielone	(18 827 290,28)	(473 253,90)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	13 405 537,31	1 892 075,86
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(46 506 452,69)	(5 646 163,93)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wydatki na zakup akcji własnych	(13 598 456,21)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	12 246 844,88	2 028 367,98
Spłaty kredytów i pożyczek	(942 943,42)	(772 610,60)
Wpływy z tytułu obligacji	24 500 000,00	-
Spłaty z tytułu obligacji	-	-
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	-

Spłaty z tytułu faktoringu	(3 169 595,78)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(204 732,30)	(70 034,39)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(218 679,45)	
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(633 128,05)	(291 194,64)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 979 309,67	894 528,35
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(22 081 771,86)	(2 270 739,47)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(22 081 077,78)	(2 273 478,82)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	694,08	(2 739,35)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	40 611 858,79	3 336 272,56
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	18 530 781,01	1 062 793,74

Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie skonsolidowane								
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Razem kapitał własny akcjonariuszy i udziałowców mniejszościowych	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2010 do 30.06.2010 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	-	-	-	-	-
Podział wyniku roku 2009				3 830 634,72	(3 830 634,72)			
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.06.2010 r.	-	-	-	-	2 108 715,01		-	
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
	-	-	-	-	0,00	-	-	0,00
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.								
Stan na 1.01.2010 r.	2 400 000,00	-	5 392 911,76	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	-	-	-	-	-
Podział wyniku roku 2009				3 830 634,72	(3 830 634,72)			
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2010 r.	-	-	-	-	4 211 342,01		-	
Stan na 31.12.2010 r.	2 760 000,00	-	8 993 006,76	7 942 863,67	4 211 342,01	23 907 212,44	-	23 907 212,44
	-	-	-	-	-	-	-	0,00

Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2011 do 30.06.2011 r.								
Stan na 1.01.2011 r.	2 760 000,00	-	8 993 006,76	7 942 863,67	4 211 342,01	23 907 212,44	-	23 907 212,44
Emisja akcji	920 000,00		16 607 502,04	-	-		-	0,00
Nabycie akcji Pragmy Faktoring S.A.						20 984 146,48		
Podział wyniku roku 2010				4 211 342,01	(4 211 342,01)			
Skup akcji własnych Pragma Faktoring S.A.		(13 532 836,20)	3 970 132,62	9 590 118,49	(1 236 771,47)	(12 378 159,82)		
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.06.2010 r.	-		-	-	3 150 614,60	527 214,95		0,00
Stan na 30.06.2010 r.	3 680 000,00	(13 532 836,20)	29 570 641,42	21 744 324,17	1 913 843,13	43 375 972,52	9 133 201,61	52 509 174,13

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Grunty	119 528,98	119 528,98	119 528,98
Budynki i budowle	4 490 095,77	4 227 493,82	4 044 130,08
Urządzenia techniczne i maszyny	737 075,25	317 600,14	275 783,83
Środki transportu	1 891 510,12	1 241 565,96	1 006 594,68
Pozostałe środki trwałe	319 792,18	202 535,51	207 602,54
Środki trwałe w budowie	7 680,83	2 684,94	2 528,77
Zaliczki na środki trwałe	-	-	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	7 565 683,13	6 111 409,35	5 656 168,88

1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie sprawozdawczym	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	119 528,98	4 380 942,27	506 909,27	1 539 516,78	297 451,48	2 684,94	-	6 847 033,72
Zwiększenia w okresie	-	58 019,62	320 310,24	539 274,47	49 644,58	57 203,41	-	1 024 452,32
Zwiększenia w okresie z tytułu zakupu akcji w Pragmie Faktoring S.A.		377 722,84	383 557,91	853 126,55	224 864,66			1 839 271,96
Zmniejszenia w okresie	-	-	(26 789,92)	(93 539,19)	-	(52 207,52)	-	(172 536,63)
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2011	119 528,98	4 816 684,73	1 183 987,50	2 838 378,61	571 960,72	7 680,83	-	9 538 221,37
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2010	119 528,98	3 112 854,54	178 274,77	1 264 729,33	90 238,76	299 892,56	7 148,01	5 072 666,95
Zwiększenia w okresie	-	1 268 087,73	328 634,50	341 627,61	208 030,37	750 491,57	-	2 896 871,78
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	(66 840,16)	(817,65)	(1 047 699,19)	(7 148,01)	(1 122 505,01)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2010	119 528,98	4 380 942,27	506 909,27	1 539 516,78	297 451,48	2 684,94	-	6 847 033,72
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	65 247,36	5 072 666,95
Zwiększenia w okresie	-	1 014 650,40	226 857,71	-	185 315,65	773 035,36		2 199 859,12
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	(66 327,86)	-	(1 012 299,80)	(65 247,36)	(1 143 875,02)
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2010	119 528,98	4 127 504,94	405 132,48	1 198 401,47	275 554,41	2 528,77	-	6 128 651,05

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2011	-	153 448,45	189 309,13	297 950,82	94 915,97	-	735 624,37
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	79 652,85	81 741,24	163 574,73	36 257,68	-	361 226,50
Zwiększenia amortyzacji w okresie z tytułu zakupu akcji w Pragmie Faktoring S.A.		93 487,66	177 839,43	517 751,20	119 712,91		908 791,20
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	(695,57)	(32 408,26)	-	-	(33 103,83)
Wartość umorzenia na 30.06.2011	-	326 588,96	448 194,23	946 868,49	250 886,56	-	1 972 538,24
Wartość umorzenia na 01.01.2010	-	25 914,52	101 109,38	116 994,46	49 682,55	-	293 700,91
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	127 533,93	88 199,75	211 790,90	45 533,21	-	473 057,79
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	-	(30 834,54)	(299,79)	-	(31 134,33)
Wartość umorzenia na 31.12.2010	-	153 448,45	189 309,13	297 950,82	94 915,97	-	735 624,37
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	-	57 460,34	28 239,27	105 134,57	18 269,32	-	209 103,50
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-		-	(30 322,24)		-	(30 322,24)
Wartość umorzenia na 30.06.2010	-	83 374,86	129 348,65	191 806,79	67 951,87	-	472 482,17

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Wartość firmy	-	-	-
Patenty i licencje	-	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	974 426,32	557 853,02	462 611,34
Zaliczki na wartości niematerialne	28 290,45	-	-
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	1 002 716,77	557 853,02	462 611,34

2.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	-	-	-	785 856,59	-	785 856,59
Zwiększenia w okresie	-	-	-	48 357,12	24 894,45	73 251,57
Zwiększenia w okresie z tytułu zakupu akcji w Pragmie Faktoring S.A.				827 702,00	3 396,00	831 098,00
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	(2 726,96)	-	(2 726,96)
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2011	-	-	-	1 659 188,75	28 290,45	1 687 479,20
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2010	-	-	-	478 889,67	61 619,87	540 509,54
Zwiększenia w okresie	-	-	-	306 966,92	-	306 966,92
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	(61 619,87)	(61 619,87)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2010	-	-	-	785 856,59	-	785 856,59
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2010	-	-	-	478 889,67	61 619,87	540 509,54
Zwiększenia w okresie	-	-	-	166 153,10	-	166 153,10
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	(61 619,87)	(61 619,87)
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2010	-	-	-	645 042,77	-	645 042,77

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2011	-	-	-	228 003,57	228 003,57
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	-	78 564,82	78 564,82
Zwiększenia amortyzacji w okresie z tytułu zakupu akcji w Pragmie Faktoring S.A.				378 960,23	378 960,23
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	-	(766,19)	(766,19)
Wartość umorzenia na 30.06.2011	-	-	-	684 762,43	684 762,43
Wartość umorzenia na 01.01.2010	-	-	-	142 212,81	142 212,81
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	-	85 790,76	85 790,76
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31.12.2010	-	-	-	228 003,57	228 003,57
Wartość umorzenia na 01.01.2010	-	-	-	142 212,81	142 212,81
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	-	40 218,62	40 218,62
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 30.06.2010	-	-	-	182 431,43	182 431,43

3. Wartość firmy

3.1 - Wartość firmy	Siedziba	30.06.2011			31.12.2010			30.06.2010		
		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
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	7 217 687,26	-	7 217 687,26	-	-	-	-	-	-
RAZEM:		7 218 687,26	-	7 218 687,26	1 000,00	-	1 000,00	1 000,00	-	1 000,00

4. Krótkoterminowe aktywa finansowe

4.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień 30.06.2011			Stan na dzień 31.12.2010			Stan na dzień 30.06.2010		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	28 245 160,52	(3 115 128,85)	25 130 031,67	552 256,06	(3 348,67)	548 907,39	835 356,97	-	835 356,97
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	52 859 818,63	(4 212 107,28)	48 647 711,35	17 755 529,51	(509 737,29)	17 245 792,22	20 697 987,95	(453 486,29)	20 244 501,66
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	81 104 979,15	(7 327 236,13)	73 777 743,02	18 307 785,57	(513 085,96)	17 794 699,61	21 533 344,92	(453 486,29)	21 079 858,63

4.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	W okresie	W okresie	W okresie
	01.01-30.06.2011	01.01-31.12.2010	01.01-30.06.2010
Odpisy na początek okresu	513 085,96	374 004,19	391 673,09
Utworzenie	262 063,52	145 584,41	67 314,92
Odpisy przejęte przy zakupie akcji Pragma Faktoring S.A.	8 005 056,88		
Rozwiązanie	(341 879,34)	(6 502,64)	(5 501,72)
Wykorzystanie	(1 111 090,89)		-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	7 327 236,13	513 085,96	453 486,29

5. Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej

5.1 - Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Akcje seria A	640 000	640 000	640 000
Akcje seria B	960 000	960 000	960 000
Akcje seria C	800 000	800 000	800 000
Akcje seria D	360 000	360 000	-
Akcje seria E	920 000	-	-
Razem:	3 680 000	2 760 000	2 400 000

5.2 - Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 30.06.2011	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	1,00	1 564 500	42,51%	51,03%
Dom Inwestycyjny Magnus sp. z o.o.	1 083 500	1 083 500	1,00	1 083 500	29,44%	25,08%
Grupa PZU	350 000	350 000	1,00	350 000	9,51%	8,10%
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	215 502	215 502	1,00	215 502	5,86%	4,99%
Pozostali	466 498	466 498	1,00	466 498	12,68%	10,80%
Razem:	3 680 000	4 320 000		3 680 000	100%	100%

Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2010	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	1,00	1 564 500	56,68%	64,84%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	850 000	850 000	1,00	850 000	30,80%	25,00%
Pozostali	345 500	345 500	1,00	345 500	12,52%	10,16%
Razem:	2 760 000	3 400 000		2 760 000	100,00%	100,00%

Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej 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%	100%

5.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Zysk netto za okres zakończony	3 150 614,60	4 211 342,01	2 108 715,01
Średnia ważona liczba akcji	3 537 680	2 714 630	2 728 177
Zysk na jedną akcję	0,89	1,55	0,77
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,89	1,16	0,77

5.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Wartość księgowa	43 375 972,51	23 907 212,44	21 804 585,44
Średnia ważona liczba akcji	3 537 679,56	2 714 630,00	2 728 177,00
Wartość księgowa na jedną akcję	12,26	8,81	7,99
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	12,26	6,58	7,99

6. Pozostałe rezerwy

6.1 - Pozostałe rezerwy	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Rezerwa na zobowiązania	43 259,22	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	76 149,09	80 842,17	-
Rezerwy na premie	256 138,61	115 930,99	300 564,39
Pozostałe rezerwy	156 361,07	86 500,00	
RAZEM POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	531 907,99	283 273,16	300 564,39

6.2 - Pozostałe rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2011 -	01.01.2010 -	01.01.2010 -
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	283 273,16	258 654,65	258 654,65
Utworzenie	900 732,45	283 273,16	444 397,62
Rezerwy przejęte przy zakupie akcji Pragma Faktoring S.A.	260 710,60		
Wykorzystanie	(386 053,79)	(258 654,65)	(402 487,88)
Rozwiązanie	(526 754,43)	-	-
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	531 907,99	283 273,16	300 564,39

7. Kredyty i pożyczki

7.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Długoterminowe kredyty bankowe	3 324 797,64	3 571 302,96	3 317 680,05
Długoterminowe pożyczki	350 000,00	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	3 674 797,64	3 571 302,96	3 317 680,05
	-	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe	3 493 184,56	1 105 557,92	1 379 822,34
Krótkoterminowe pożyczki	5 190 941,78	1 565 500,00	1 535 500,00
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	8 684 126,34	2 671 057,92	2 915 322,34

7.2 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Limit kredytowy dostępny dla Spółek Grupy na podstawie zawartych umów razem, w tym:	4 300 000,00	2 700 000,00	2 000 000,00
Alior Bank	500 000,00	500 000,00	500 000,00
PKO BP	1 500 000,00	1 500 000,00	1 000 000,00
BRE Bank	600 000,00	-	-
PEKAO S.A.	700 000,00	700 000,00	500 000,00
Kredyt Bank	1 000 000,00		

8. Zobowiązania

8.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Długoterminowe	45 000 000,00	20 000 000,00	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	45 000 000,00	20 000 000,00	-
Krótkoterminowe	675 211,65	218 679,45	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	675 211,65	218 679,45	-

8.2 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Długoterminowe	728 389,76	389 761,47	513 778,00
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	728 389,76	389 761,47	513 778,00
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-
Krótkoterminowe	487 053,20	243 790,55	242 810,75
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	486 270,15	243 790,55	242 810,75
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-
Zobowiązania pozostałe	783,05	-	-

8.3 - Gwarancje i poręczenia otrzymane przez Grupę Kapitałową	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Od jednostek powiązanych	-	5 000 000,00	500 000,00
gwarancje i poręczenia spłaty pożyczek otrzymanych od Inpol Papier sp. z o.o.	-		500 000,00
Gwarancje i poręczenia od BDM S.A.		5 000 000,00	
Od pozostałych jednostek	-	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	-	5 000 000,00	500 000,00

9. Przychody ze sprzedaży

9.1 - Przychody ze sprzedaży	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2011	30.06.2010
Przychody z umów kupna wierzytelności	4 599 111,74	6 370 078,19
(Koszty zakupionych wierzytelności)	(3 292 898,15)	(5 158 624,31)
Przychody netto z umów kupna wierzytelności	1 306 213,59	1 211 453,88
Przychody z umów faktoringu	91 764 871,89	31 731 956,34
(Koszty faktoringu)	(87 194 503,54)	(29 371 828,04)
Przychody netto z umów faktoringu	4 570 368,35	2 360 128,30
Przychody z umów powierniczego przelewu wierzytelności	18 667 076,70	10 529 120,56
(Koszty umów powierniczego przelewu wierzytelności)	(15 413 156,33)	(8 522 741,73)
Przychody netto z umów powierniczego przelewu wierzytelności	3 253 920,37	2 006 378,83
Przychody z tytułu usług windykacji	443 446,16	554 895,06
Przychody z umów finansowania i pożyczek	3 892 716,80	913 837,43
Przychody z pozostałych usług finansowych	146 333,16	39 854,28
Pozostałe przychody	73 557,57	72 637,71
RAZEM PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	13 686 556,00	7 159 185,49

10. Koszty działalności operacyjnej

10.1 - Koszty działalności operacyjnej	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2011	30.06.2010
Amortyzacja	439 791,32	249 322,12
Zużycie materiałów i energii	357 361,53	197 547,59
Usługi obce	2 580 814,03	1 622 139,28
Podatki i opłaty	293 084,57	185 583,02
Wynagrodzenia	3 546 694,19	1 687 905,93
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	496 014,03	251 664,67
Pozostałe koszty rodzajowe	368 908,01	94 719,09
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	35 756,90	-
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	8 118 424,58	4 288 881,70

11. Pozostałe przychody operacyjne

11.1 - Pozostałe przychody operacyjne	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2011	30.06.2010
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	-	13 994,38
Przychody z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	121 000,00
Odwroćenie odpisów aktualizujących	385 070,26	8 501,72
Odszkodowania	22 545,82	274,79
Pozostałe	360 289,50	97 637,31
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	767 905,58	241 408,20

12. Pozostałe koszty operacyjne

12.1 - Pozostałe koszty operacyjne	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2011	30.06.2010
Strata ze sprzedaży środków trwałych	12 295,54	
Utworzenie odpisów aktualizujących	317 799,80	82 213,06
Inne koszty operacyjne	175 453,55	114 864,46
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	505 548,89	197 077,52

13. Przychody finansowe

13.1 - Przychody finansowe	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2011	30.06.2010
Odsetki	473 696,23	28 535,18
Pozostałe przychody finansowe	46 280,87	-
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	519 977,10	28 535,18

14. Koszty finansowe

14.1 - Koszty finansowe	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2011	30.06.2010
Odsetki	1 952 877,87	331 926,70
Pozostałe koszty finansowe	101 535,79	499,94
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	2 054 413,66	332 426,64

15. Podatek dochodowy

15.1 - Podatek dochodowy	Za okres	Za okres
	01.01.-31.03.2011	01.01.-30.06.2010
Bieżący podatek dochodowy	439 097,00	469 340,00
Odroczonego podatku dochodowego	179 125,00	32 688,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	618 222,00	502 028,00

16. Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej

16.1 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej	30-06-2011								
	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	-	181 983,96	7 110,95	204 176,22	-	22 052,93	2 241,54	-	-
Przychody z tytułu pozostałych usług finansowych	-	-	4 605,93	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu pozostałych usług	882,00	27 607,75	10 958,89	43 313,03	-	3 904,40	-	-	-
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	-	52 024,78	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	94 539,92	-	-	30 800,00	-	-	-	-	10 488,08
Koszty z tyt. faktoringu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe poniesione koszty	10 000,00	12 033,60	7 790,16	-	148 465,55	-	7 500,00		
Zakup samochodu (towar handlowy)		20 325,20							
Koszty wynagrodzeń	-	-	-	-	-	-	-	271 801,13	-

i premii										
Koszt zakupionych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone przez Grupę w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Grupę	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane przez Grupę w okresie	-	-	-	1 100 000,00	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Grupę	274 500,00	-	-	1 108 250,00	-	-	-	-	-	141 000,00
Należności Grupy z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	16 607,66	1 741 639,32	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania Grupy z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	71 028,05	817,38	11 512,18	-	-	231,50	-	-	-
Należności krótkoterminowe	-	6 948,58	675,95	10 725,94	-	136,79	-	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		2 466,89	74,18	-	20 906,05	-	1 230,00	59 335,20		-

16.2 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi	31.12.2010							
	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. i podmioty powiązane	Profi Link Sp. z o.o.	DFI Sp. z o.o.	Pozostałe osoby fizyczne powiązane z Grupą Kapitałową
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	-	30 696,08	-	-	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	7 305,37	12 387,60	33 375,82	-		100,00	-
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i factoringu	-	300 227,53	4 108,83	475 667,19	-	41 085,14	-	-
Przychody z tyt. umowy najmu	1 764,00	39 365,72	13 688,39	64 110,88	-	5 273,79	-	-
Przychody netto z tyt. usług i refakturowania kosztów poniesionych	-	1 668,68	354,77	21 205,20	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostała sprzedaż	-		-	-	-	-	-	56 557,38
Saldo zobowiązań z tytułu niezarejestrowanej emisji akcji					4 670 000,00			
Koszty z tytułu najmu pomieszczeń biurowych	-		-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu usług	10 000,00	35 751,26	13 663,34	-	160 957,56	-	18 000,00	170 625,00
Koszty z tytułu odsetek	112 783,22	-	-	-	52 602,74	-	-	21 150,00
Koszty wynagrodzeń i premii								109 203,45
Wynagrodzenie za przygotowanie prospektu	-	-	-	-	80 000,00	-	-	-

koszty związane z emisją obligacji						360 000,00			
koszty związane z emisją akcji						649 000,00			
Pożyczki udzielone		255 800,70							
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Grupę Kapitałową	-	263 474,72	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane	360 000,00								
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Grupę Kapitałową	634 500,00	-	-	-	-	-	-	-	141 000,00
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	114 268,31	6 947,49	1 411 003,69	-	4,47	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	12 464,35	1 319,62	4 897,70	-	-	261,50	-	-
Należności krótkoterminowe	-	3 568,09	1 448,00	17 858,78	-	409,61	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	2 568,83	83,01	-	725 059,95	-	1 830,00		

16.3 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej	30-06-2010								
	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	-	93 580,03	1 826,04	191 401,42	-	31 423,06	-	-	-
Przychody z tytułu pozostałych usług finansowych	-	21 208,12	8 257,58	48 340,67	-	2 205,76	100,00	-	-
Przychody z tytułu pozostałych usług	882,00	-	-	0,00	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	62 950,53	-	-	-	-	-	-	-	10 488,08
Pozostałe poniesione koszty	-	13 190,94	6 715,43	-	96 800,00	-	9 000,00	71 385,00	-
Wynagrodzenie za przygotowanie prospektu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty wynagrodzeń i premii	-	-	-	-	-	-	-	16 368,72	-
Pożyczki otrzymane przez Grupę w okresie	360 000,00	-	-	-	-	-	-	-	-

Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Grupę	664 500,00	-	-	-	-	-	-	-	141 000,00
Należności Grupy z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	747,01	2 060,11	2 635 861,42	-	174 463,98	-	-	-
Zobowiązania Grupy z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	30,01	873,00	16 375,33	-	1 761,23	100,00	-	-
Należności krótkoterminowe	-	4 183,46	196,63	7 390,15	-	49,16	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	179,34	3 446,83	665,13	-	3 854,00	-	1 830,00	4 782,40	-

17. Instrumenty finansowe według kategorii

17.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Aktywa finansowe	92 876 604,45	58 652 436,28	22 363 033,11
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	25 130 031,67	548 907,39	835 356,97
Należności własne wyceniane w nominale	568 080,42	245 877,88	220 380,74
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-		
Aktywa dostępne do sprzedaży	48 647 711,35	17 245 792,22	20 244 501,66
Środki pieniężne	18 530 781,01	40 611 858,79	1 062 793,74
Zobowiązania finansowe	59 661 625,63	28 151 209,02	7 349 227,78
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	58 781 850,37	27 094 592,35	6 989 591,14
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	879 775,26	1 056 616,67	359 636,64

18. Wynagrodzenia

18.1 - Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki bez Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce Dominującej	30.06.2011			30.06.2010		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	29 190,00	142 463,55	-	37 050,00	206 327,47	-
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	53 352,00	76 711,14	-	29 640,00	111 099,40	-
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	17 140,00	87 669,88	140 440,00	-	126 970,75	170 630,00

18.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Jednostce Dominującej	Za okres	Za okres
	01.01.-30.06.2011	01.01.-30.06.2010
Anna Kędzierska	284,61	284,61
Marek Mańka	284,61	569,22
Jacek Obrocki	284,61	569,22
Rafał Witek	0,00	284,61
Daniel Kordel	0,00	0,00
Marek Ledwoń	284,61	0,00

18.3 - Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostki Dominującej otrzymane i naliczone w Spółkach Zależnych	Za okres 01.01-30.06.2011			Za okres 01.01-30.06.2010		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Tomasz Boduszek Członek Zarządu	77 500,00	61 033,46	0,00	15 000,00	0,00	0,00
Michał Kolmasiak Członek Zarządu	15 750,00	0,00	0,00	15 000,00	0,00	0,00
Jakub Holewa Prezes Zarządu	77 500,00	61 033,46	0,00	15 000,00	0,00	0,00

18.4 Odsetki i salda od pożyczek udzielonych Spółce przez członków Rady Nadzorczej Spółki	Odsetki za okres	Odsetki za okres	Odsetki za okres	Salda pożyczek na dzień	Salda pożyczek na dzień	Salda pożyczek na dzień
	01.01.-30.06.2011	01.01.-31.12.2010	01.01.-30.06.2010	31.03.2011	31.12.2010	30.06.2010
Rafał Witek	24 396,42	52 500,04	26 034,26	350 000,00	350 000,00	350 000,00

19.Segmenty operacyjne według przychodów

19.1 - Segmenty operacyjne według przychodów brutto w okresie	01.01.2011 - 30.06.2011		01.01 -30.06.2010	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	119 536 890,41	99,96%	50 134 194,82	99,93%
Zagranica	50 223,61	0,04%	78 184,75	0,07%
RAZEM	119 587 114,02	100,00%	50 212 379,57	100,00%

19.2 - Segmenty operacyjne według przychodów netto w okresie	01.01.2011 - 30.06.2011		01.01 - 30.06.2010	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	13 657 476,06	99,79%	7 138 621,36	99,81%
Zagranica	29 079,94	0,21%	20 564,13	0,19%
RAZEM	13 686 556,00	100,00%	7 159 185,49	100,00%

Grupa prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności. Podział przychodów klasyfikowany jest według kryterium obszaru geograficznego, w którym klienci Spółki prowadzi działalność. Z uwagi na bardzo niski udział klientów zagranicznych w sprzedaży ogółem, 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.

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA I PÓŁROCZE 2011

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 2011 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 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku, wyniki jej działalności za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 i porównawczo za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku, przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 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 2010 rok.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł I półrocze 2011	w tys. zł rok 2010	w tys. zł I półrocze 2010
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51 642	123 093	50 003
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 903	15 486	7 039
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 615	6 011	2 977
IV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 078	5 230	2 729
V. Zysk (strata) netto	1 045	4 269	2 204
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 844	1 601	2 420
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-49 614	-3 630	-6 023
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 399	39 490	1 529
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-39 371	37 461	-2 074
X. Aktywa, razem	82 274	73 715	31 720
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 041	50 055	10 125
XII. Zobowiązania długoterminowe	24 534	42 953	4 268
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	15 507	7 102	5 857
XIV. Kapitał własny	42 233	23 660	21 595
XV. Kapitał zakładowy	3 680	2 760	2 760
XVI. Liczba akcji (w szt.)	3 680 000	2 760 000	2 760 000
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,30	1,55	0,81
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,30	1,16	0,81
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	11,94	8,57	7,92
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	11,94	6,43	7,92
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	I półrocze 2011	rok 2010	I półrocze 2010
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 017	30 740	12 488
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 992	3 867	1 758
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	659	1 501	744
IV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	272	1 306	682
V. Zysk (strata) netto	263	1 066	550
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	717	400	604
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 506	-907	-1 504
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 865	9 862	382
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-9 924	9 355	-518
X. Aktywa, razem	20 638	18 614	7 651
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 044	12 639	2 442
XII. Zobowiązania długoterminowe	6 154	10 846	1 030
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	3 890	1 793	1 413
XIV. Kapitał własny	10 594	5 974	5 209
XV. Kapitał zakładowy	923	697	666
XVI. Liczba akcji (w szt.)	3 680 000	2 760 000	2 760 000
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,07	0,39	0,20
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	0,29	0,20
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,99	2,16	1,91
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,99	1,62	1,91
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0

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

a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;

- na dzień 30 czerwca 2011 średni kurs wynosił 3,9866

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

- na dzień 30 czerwca 2010 średni kurs wynosił 4,1458,

b) sprawozdanie z całkowitych dochodów 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 czerwca 2011 - 3,9673,

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 - 4,0043,

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 - 4,0042,

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2011 – 30.06.2011

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
Wyszczególnienie	Noty	2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30
AKTYWA TRWAŁE		49 574 772,87	7 724 298,49	7 154 941,57
Rzeczowe aktywa trwałe	1	6 304 209,21	6 108 530,76	5 652 766,91
Wartości niematerialne	2	511 974,84	520 334,41	426 926,34
Akcje i udziały	3	42 251 544,82	601 033,32	601 033,32
Inwestycje w nieruchomości	4	372 900,00	372 900,00	363 000,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		134 144,00	121 500,00	111 215,00
AKTYWA OBROTOWE		32 698 970,79	65 990 905,30	24 565 241,00
Zapasy		-	-	27 377,05
Należności z tytułu dostaw i usług		628 305,18	223 293,98	219 108,57
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		207 085,00	-	-
Pozostałe należności		2 646 935,03	4 324 321,24	1 022 551,72
Pozostałe aktywa finansowe		24 517 352,56	16 931 854,84	20 167 569,14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 187 574,79	40 561 467,86	1 020 353,88
Rozliczenia międzyokresowe		3 511 718,23	3 949 967,38	2 108 280,64
Aktywa razem :		82 273 743,66	73 715 203,79	31 720 182,57

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie				
		2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30
KAPITAŁ WŁASNY	Noty	42 232 844,81	23 660 067,09	21 594 716,89
Kapitał podstawowy	6	3 680 000,00	2 760 000,00	2 760 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		25 600 508,80	8 993 006,76	8 993 006,76
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		11 849 345,97	7 638 003,96	7 638 003,96
Niepodzielony wynik , w tym:		1 102 990,04	4 269 056,37	2 203 706,17
Zysk (strata) netto okresu		1 045 275,68	4 269 056,37	2 203 706,17
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI		-	18 400 000,00	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		24 533 955,91	24 553 379,08	4 268 240,44
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		190 538,00	314 171,00	136 218,00
Pozostałe rezerwy	7	305 177,46	278 143,65	300 564,39
- w tym: długoterminowe		-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	8	3 674 797,64	3 571 302,96	3 317 680,05
Zobowiązania z tytułu obligacji	9	20 000 000,00	20 000 000,00	
Inne zobowiązania finansowe	9	363 442,81	389 761,47	513 778,00
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		15 506 942,94	7 101 757,62	5 857 225,24
Kredyty i pożyczki	8	8 475 320,86	2 396 557,92	2 610 822,34
Zobowiązania z tytułu obligacji	9	231 376,03	218 679,45	
Inne zobowiązania finansowe	9	2 265 339,78	243 790,55	242 810,75
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		538 648,72	1 074 328,27	400 646,40
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	63 453,00	178 902,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		3 699 408,01	2 826 574,46	2 143 638,63
Przychody przyszłych okresów		296 849,54	278 373,97	280 405,12
Pasywa razem :		82 273 743,66	73 715 203,79	31 720 182,57

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres			
Wyszczególnienie	Noty	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	10	51 642 253,49	50 002 596,55
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami		49 316 175,40	48 443 928,19
Koszty wierzytelności		(43 738 933,27)	(42 963 976,68)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto		5 577 242,13	5 479 951,51
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług		2 286 248,84	1 558 668,36
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		39 829,25	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		7 903 320,22	7 038 619,87
Koszty działalności operacyjnej	11	5 179 184,97	4 105 749,10
Amortyzacja		321 965,80	248 319,89
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		2 331 361,97	1 740 697,55
Pozostałe koszty podstawowe		2 490 175,30	2 116 731,66
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		35 681,90	-
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		2 724 135,25	2 932 870,77
Pozostałe przychody operacyjne	12	159 270,16	241 407,11
Pozostałe koszty operacyjne	13	267 920,77	197 077,51
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		2 615 484,64	2 977 200,37
Przychody finansowe	14	218 315,67	27 233,35
Koszty finansowe	15	1 755 879,63	275 132,55
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		1 077 920,68	2 729 301,17
Podatek dochodowy		32 645,00	525 595,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		1 045 275,68	2 203 706,17
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		1 045 275,68	2 203 706,17
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		1 045 275,68	2 203 706,17

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2011 - 30.06.2011	RPP za okres: 01.01.2010 - 30.06.2010
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 077 920,68	2 729 301,17
Korekty razem	1 766 563,41	(309 492,70)
Amortyzacja	321 965,80	248 319,89
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 075,92	2 739,35
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	659 042,84	233 900,55
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 149,27	(134 994,38)
Zmiana stanu rezerw	27 033,81	41 909,74
Zmiana stanu zapasów	-	(27 377,05)
Zmiana stanu należności	1 272 375,01	629 559,83
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	337 154,00	50 300,38
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	456 724,72	(146 296,01)
Zapłacony podatek dochodowy	(439 460,00)	(847 650,00)
Inne korekty	(872 497,96)	(359 905,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 844 484,09	2 419 808,47
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(28 897,36)	(67 933,23)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	612,61	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(359 484,36)	(862 699,89)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	9 826,20	50 000,00
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(242 000,00)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(35 140 765,93)	(44 471 587,63)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	27 420 727,98	38 774 803,58
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(41 650 511,50)	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Pożyczki udzielone	-	(455 000,00)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	134 540,23	1 251 854,94
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(49 613 952,13)	(6 022 562,23)

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	7 125 201,04	2 028 367,98
Spłaty kredytów i pożyczek	(942 943,42)	(195 610,60)
Wpływy z tytułu obligacji	-	-
Spłaty z tytułu obligacji	-	-
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	5 177 522,93	-
Spłaty z tytułu faktoringu	(3 169 595,78)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(132 491,04)	(70 034,39)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(218 679,45)	-
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(440 363,39)	(233 900,55)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 398 650,89	1 528 822,44
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(39 370 817,15)	(2 073 931,32)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(39 373 893,07)	2 015 279,51
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(3 075,92)	(2 739,35)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	40 561 467,86	3 097 024,55
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 187 574,79	1 020 353,88
- o ograniczonej możliwości dysponowania	719 924,99	-

Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie jednostkowe					
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2010 do 30.06.2010 r.					
Stan na 1.01.2010 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	3 954 436,99	3 683 566,97	15 430 915,72
Emisja akcji	360 000,00	3 600 095,00	-	-	
Podział wyniku finansowego roku 2009			3 683 566,97	(3 683 566,97)	
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 30.06.2010 r.	-	-	-	2 203 706,17	
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
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.					
Stan na 1.01.2010 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	3 954 436,99	3 683 566,97	15 430 915,72
Emisja akcji	360 000,00	3 600 095,00	-	-	
Podział wyniku finansowego roku 2009			3 683 566,97	(3 683 566,97)	
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2010 r.	-	-	-	4 269 056,37	
Stan na 31.12.2010 r.	2 760 000,00	8 993 006,76	7 638 003,96	4 269 056,37	23 660 067,09
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2011 do 30.06.2011 r.					
Stan na 1.01.2011 r.	2 760 000,00	8 993 006,76	7 638 003,96	4 269 056,37	23 660 067,09
Emisja akcji	920 000,00	16 607 502,04	-	-	
Podział wyniku finansowego roku 2010			4 211 342,01	(4 211 342,01)	
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 30.06.2011 r.	-	-	-	1 045 275,68	
Stan na 30.06.2011 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	11 849 345,97	1 102 990,04	42 232 844,81

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Grunty	119 528,98	119 528,98	119 528,98
Budynki i budowle	4 212 821,84	4 227 493,82	4 044 130,08
Urządzenia techniczne i maszyny	517 626,28	314 721,55	272 381,86
Środki transportu	1 245 957,68	1 241 565,96	1 006 594,68
Pozostałe środki trwałe	200 593,60	202 535,51	207 602,54
Środki trwałe w budowie	7 680,83	2 684,94	2 528,77
Zaliczki na środki trwałe	-	-	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	6 304 209,21	6 108 530,76	5 652 766,91

1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie sprawozdawczym	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	119 528,98	4 380 942,27	503 420,07	1 539 516,78	297 451,48	2 684,94	-	6 843 544,52
Zwiększenia w okresie	-	58 019,62	263 997,41	140 282,63	25 305,94	57 203,41	-	544 809,01
Zmniejszenia w okresie	-	-	(1 733,43)	(28 978,42)	-	(52 207,52)	-	(82 919,37)
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2011	119 528,98	4 438 961,89	765 684,05	1 650 820,99	322 757,42	7 680,83	-	7 305 434,16
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2010	119 528,98	3 112 854,54	178 274,77	1 264 729,33	90 238,76	299 892,56	7 148,01	5 072 666,95
Zwiększenia w okresie	-	1 268 087,73	325 145,30	341 627,61	208 030,37	750 491,57	-	2 893 382,58
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	(66 840,16)	(817,65)	(1 047 699,19)	(7 148,01)	(1 122 505,01)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2010	119 528,98	4 380 942,27	503 420,07	1 539 516,78	297 451,48	2 684,94	-	6 843 544,52
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2010	119 528,98	3 112 854,54	178 274,77	1 264 729,33	90 238,76	299 892,56	7 148,01	5 072 666,95
Zwiększenia w okresie	-	1 014 650,40	223 368,51	-	185 315,65	773 035,36	-	2 196 369,92
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	(66 327,86)	-	(1 070 399,15)	(7 148,01)	(1 143 875,02)
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2010	119 528,98	4 127 504,94	401 643,28	1 198 401,47	275 554,41	2 528,77	-	6 125 161,85

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2011	-	153 448,45	188 698,52	297 950,82	94 915,97	-	735 013,76
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	72 691,60	59 489,26	125 906,25	27 247,85	-	285 334,96
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	(130,01)	(18 993,76)	-	-	(19 123,77)
Wartość umorzenia na 30.06.2011	-	226 140,05	248 057,77	404 863,31	122 163,82	-	1 001 224,95
Wartość umorzenia na 01.01.2010	-	25 914,52	101 109,38	116 994,46	49 682,55	-	293 700,91
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	127 533,93	87 589,14	211 790,90	45 533,21	-	472 447,18
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	-	(30 834,54)	(299,79)	-	(31 134,33)
Wartość umorzenia na 31.12.2010	-	153 448,45	188 698,52	297 950,82	94 915,97	-	735 013,76
Wartość umorzenia na 01.01.2010	-	25 914,52	101 109,38	116 994,46	49 682,55	-	293 700,91
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	57 460,34	28 152,04	105 134,57	18 269,32	-	209 016,27
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	-	(30 322,24)	-	-	(30 322,24)
Wartość umorzenia na 30.06.2010	-	83 374,86	129 261,42	191 806,79	67 951,87	-	472 394,94

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Wartość firmy	-	-	-
Patenty i licencje	-	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	487 080,39	520 334,41	426 926,34
Zaliczki na wartości niematerialne	24 894,45		
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	511 974,84	520 334,41	426 926,34

2.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	-	-	-	745 466,66	-	745 466,66
Zwiększenia w okresie	-	-	-	3 376,82	24 894,45	28 271,27
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	(626,09)	-	(626,09)
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2011	-	-	-	748 217,39	24 894,45	773 111,84
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2010	-	-	-	478 889,67	61 619,87	540 509,54
Zwiększenia w okresie	-	-	-	266 576,99	-	266 576,99
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	(61 619,87)	(61 619,87)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2010	-	-	-	745 466,66	-	745 466,66
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2010	-	-	-	478 889,67	61 619,87	540 509,54
Zwiększenia w okresie	-	-	-	129 553,10	-	129 553,10
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	(61 619,87)	(61 619,87)
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2010	-	-	-	608 442,77	-	608 442,77

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2011	-	-	-	225 132,25	225 132,25
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	-	36 630,84	36 630,84
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	-	(626,09)	(626,09)
Wartość umorzenia na 30.06.2011	-	-	-	261 137,00	261 137,00
Wartość umorzenia na 01.01.2010	-	-	-	142 212,81	142 212,81
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	-	82 919,44	82 919,44
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31.12.2010	-	-	-	225 132,25	225 132,25
Wartość umorzenia na 01.01.2010	-	-	-	142 212,81	142 212,81
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	-	39 303,62	39 303,62
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 30.06.2010	-	-	-	181 516,43	181 516,43

3. Akcje i udziały

3.1 - Akcje i udziały na 30.06.2011	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Liczba akcji/udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Collect Sp. z o.o. w Tarnowskich Górach	601 033,32	12 000	12 000	50,00	600 000	100,00%	100,00%
Pragma Faktoring S.A. w Katowicach	41 650 511,50	2 038 000	2 231 250	1,00	2 038 000	58,23%	63,75%
Razem:	42 251 544,82	2 050 000	2 243 250	-	2 638 000	158%	164%

3.2 - Akcje i udziały na 31.12.2010	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Liczba akcji/udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Collect Sp. z o.o. w Tarnowskich Górach	601 033,32	12 000	12 000	50,00	600 000	100,00%	100,00%
Razem:	601 033,32	12 000	12 000	-	600 000	100%	100%

3.3 - Akcje i udziały na 30.06.2010	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Liczba akcji/udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Collect Sp. z o.o. w Tarnowskich Górach	601 033,32	12 000	12 000	50,00	600 000	100,00%	100,00%
Razem:	601 033,32	12 000	12 000	-	600 000	100%	100%

4. Inwestycje w nieruchomości

4.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	372 900,00	-	-
Zwiększenia w okresie	-	372 900,00	363 000,00
- w tym tytułu wyceny do wartości godziwej	-	130 900,00	121 000,00
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	372 900,00	372 900,00	363 000,00

5. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

5.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe									
Specyfikacja	30.06.2011			31.12.2010			30.06.2010		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	2 393 036,01	-	2 393 036,01	2 473 830,46	(3 348,67)	2 470 481,79	835 356,97	-	835 356,97
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	22 665 100,72	(540 784,17)	22 124 316,55	14 971 110,34	(509 737,29)	14 461 373,05	19 785 698,46	(453 486,29)	19 332 212,17
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	25 058 136,73	(540 784,17)	24 517 352,56	17 444 940,80	(513 085,96)	16 931 854,84	20 621 055,43	(453 486,29)	20 167 569,14

5.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Odpisy na początek okresu	513 085,96	374 004,19	391 673,09
Utworzenie	44 338,20	145 584,41	67 314,92
Rozwiązanie	(16 639,99)	(6 502,64)	(5 501,72)
Wykorzystanie			
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	540 784,17	513 085,96	453 486,29

6. Kapitał podstawowy

6.1 - Kapitał podstawowy	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
akcje seria A (Pragma Inkaso S.A.)	640 000	640 000	640 000
akcje seria B (Pragma Inkaso S.A.)	960 000	960 000	960 000
akcje seria C (Pragma Inkaso S.A.)	800 000	800 000	800 000
akcje seria D (Pragma Inkaso S.A.)	360 000	360 000	360 000
akcje seria E (Pragma Inkaso S.A.)	920 000	-	-
Razem:	3 680 000	2 760 000	2 760 000

6.2 - Najwięksi akcjonariusze 30.06.2011	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	1,00	1 564 500	42,51%	51,03%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	1 083 500	1 083 500	1,00	1 083 500	29,44%	25,08%
Grupa PZU	350 000	350 000	1,00	350 000	9,51%	8,10%
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	224 689	224 689	1,00	224 689	6,11%	5,20%
Pozostali	457 311	457 311	1,00	457 311	12,43%	10,59%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

6.3 - Najwięksi akcjonariusze 31.12.2010	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	1,00	1 564 500	56,68%	64,84%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	850 000	850 000	1,00	850 000	30,80%	25,00%
Pozostali	345 500	345 500	1,00	345 500	12,52%	10,16%
Razem:	2 760 000	3 400 000	-	2 760 000	100%	100%

6.4 - Najwięksi akcjonariusze 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%	100%

6.5 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Zysk netto za okres zakończony	1 045 275,68	4 269 056,37	2 203 706,17
Średnia ważona liczba akcji	3 537 680	2 714 630	2 728 177
Zysk na jedną akcję	0,30	1,55	0,81
Rozwodniony zysk na jedną akcję (stan na dzień 31.12.2010) uwzględnia niezarejestrowaną emisję serii E 920 000 sztuk akcji w 2010 roku	0,30	1,16	0,81

6.6 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Wartość księgowa	42 232 844,81	23 660 067,09	21 594 716,89
Średnia ważona liczba akcji	3 537 679,56	2 714 630,00	2 728 177,00
Wartość księgowa na jedną akcję	11,94	8,57	7,92
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (stan na dzień 31.12.2010) uwzględnia niezarejestrowaną emisję serii E 920 000 sztuk akcji w 2010 roku	11,94	6,43	7,92

7. Pozostałe rezerwy

7.1 - Pozostałe rezerwy	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Rezerwy na premie	198 758,41	115 930,99	300 564,39
Inne rezerwy	106 419,05	162 212,66	0,00
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	305 177,46	278 143,65	300 564,39

7.2 - Pozostałe rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 30.06.2010
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	278 143,65	327 654,65	327 654,65
Utworzenie	337 550,96	1 016 972,62	482 541,36
Wykorzystanie	(310 517,15)	(1 066 483,62)	(509 631,62)
Rozwiązanie	-	-	-
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	305 177,46	278 143,65	300 564,39

8. Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego

8.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Długoterminowe			
Kredyty bankowe	3 324 797,64	3 571 302,96	3 317 680,05
Pożyczki	350 000,00	0,00	0,00
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	3 674 797,64	3 571 302,96	3 317 680,05
Krótkoterminowe			
Kredyty bankowe	0,00	0,00	0,00
Pożyczki	4 982 136,30	1 291 000,00	1 231 000,00
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	8 475 320,86	2 396 557,92	2 610 822,34

8.2 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów razem, w tym:	4 300 000,00	2 700 000,00	2 000 000,00
Alior Bank	500 000,00	500 000,00	500 000,00
PKO BP	1 500 000,00	1 500 000,00	1 000 000,00
BRE Bank	600 000,00	-	-
PEKAO S.A.	700 000,00	700 000,00	500 000,00
KREDYT BANK S.A.	1 000 000,00	-	-

9. Zobowiązania

9.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Długoterminowe	20 000 000,00	20 000 000,00	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	20 000 000,00	20 000 000,00	-
Krótkoterminowe	231 376,03	218 679,45	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	231 376,03	218 679,45	-

9.2 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Długoterminowe	363 442,81	389 761,47	513 778,00
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	363 442,81	389 761,47	513 778,00
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-
Krótkoterminowe	2 265 339,78	243 790,55	242 810,75
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	280 871,10	243 790,55	242 810,75
Zobowiązania z tytułu faktoringu	1 983 685,63	-	-
Zobowiązania pozostałe	783,05	-	-

9.3 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	na dzień	na dzień	na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Od jednostek powiązanych	-	5 000 000,00	500 000,00
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek od Inpol Papier sp. z o.o.	-	-	500 000,00
Gwarancje i poręczenia od BDM S.A.	-	5 000 000,00	-
Od pozostałych jednostek	-	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	-	5 000 000,00	500 000,00

9.4 - Gwarancje i poręczenia udzielone	na dzień	na dzień	na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Dla jednostek powiązanych	30 000 000,00	-	-
gwarancje i poręczenia dla Pragma Faktoring S.A.	30 000 000,00	-	-
Dla pozostałych jednostek	3 000 000,00	-	-
poręczenie do umowy pożyczki dla Pragma Faktoring S.A. od G. Maślanki	3 000 000,00		
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	33 000 000,00	-	-

9.5 -Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień	na dzień	na dzień
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Aktywa finansowe	26 333 232,53	57 716 616,68	21 407 031,59
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 393 036,01	2 470 481,79	835 356,97
Należności własne wyceniane w nominale	628 305,18	223 293,98	219 108,57
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	22 124 316,55	14 461 373,05	19 332 212,17
Środki pieniężne	1 187 574,79	40 561 467,86	1 020 353,88
Zobowiązania finansowe	35 548 925,84	7 675 741,17	7 085 737,54
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Zobowiązania wycenione w zamortyzowanym koszcie	35 010 277,12	6 601 412,90	6 685 091,14
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	538 648,72	1 074 328,27	400 646,40

9.6 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej									
	30.06.2011	31.12.2010					30.06.2010		
Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	9 682 930,16	1 347 015,78	-	3 944 658,71	731 475,87	-	2 273 132,33	864 443,46	-
Pożyczki udzielone	2 393 036,01	-	-	2 470 481,79	-	-	835 356,97	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	5 158 875,12	983 572,97	-	1 474 176,92	731 475,87	-	1 333 608,70	475 917,13	-
Inne zobowiązania - faktoring	1 983 685,63								
Leasingi	147 333,40	363 442,81	-	-	-	-	104 166,66	388 526,33	-
Oprocentowanie zmienne:	3 681 359,47	20 935 485,80	1 755 738,87	1 384 851,00	21 365 247,29	1 864 341,27	1 415 857,73	1 211 275,67	1 755 738,92
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	3 316 445,74	935 485,80	1 755 738,87	922 381,00	975 485,82	1 864 341,27	1 277 213,64	1 086 024,00	1 755 738,92
Obligacje	231 376,03	20 000 000,00	-	218 679,45	20 000 000,00	-	-	-	-
Leasingi	133 537,70	-	-	243 790,55	389 761,47	-	138 644,09	125 251,67	-

9.7 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego	za okres 30.06.2011	za okres 31.12.2010	za okres 30.06.2010
Do 1 roku	280 871,10	243 790,55	242 810,75
Od roku do 5 lat	363 442,81	389 761,47	513 778,00
Powyżej 5 lat	-	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	644 313,91	633 552,02	756 588,75

9.8 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego	za okres 30.06.2011	za okres 31.12.2010	za okres 30.06.2010
Do 1 roku	189 816,02	230 692,36	240 845,04
Od roku do 5 lat	83 996,96	164 522,62	151 057,23
Powyżej 5 lat	-	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	273 812,98	395 214,98	391 902,27

10. Przychody ze sprzedaży

10.1 - Przychody ze sprzedaży	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2011	30.06.2010
Przychody z umów kupna wierzytelności	3 870 182,53	6 261 152,93
(Koszty zakupionych wierzytelności)	(3 115 427,50)	(5 130 112,46)
Przychody netto z umów kupna wierzytelności	754 755,03	1 131 040,47
Przychody z umów faktoringu	28 078 475,75	31 680 349,23
(Koszty faktoringu)	(26 198 070,42)	(29 331 580,54)
Przychody netto z umów faktoringu	1 880 405,33	2 348 768,69
Przychody z umów powierniczego przelewu wierzytelności	17 367 517,12	10 502 426,03
(Koszty umów powierniczego przelewu wierzytelności)	(14 425 435,35)	(8 502 283,68)
Przychody netto z umów powierniczego przelewu wierzytelności	2 942 081,77	2 000 142,35
Przychody z umów pożyczek	175 402,51	234 636,43
Przychody z tytułu usług windykacji	530 732,47	554 163,19
Przychody z pozostałych usług finansowych	1 391 193,24	679 572,35
Pozostała sprzedaż	188 920,62	90 296,39
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	39 829,25	0,00
RAZEM PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	7 903 320,22	7 038 619,87

11. Koszty działalności operacyjnej

11.1 - Koszty działalności operacyjnej	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2011	30.06.2010
Amortyzacja	321 965,80	248 319,89
Zużycie materiałów i energii	244 105,00	195 929,93
Usługi obce	2 019 304,05	1 651 950,23
Podatki i opłaty	159 770,32	174 132,41
Wynagrodzenia	2 021 602,55	1 490 838,24
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	309 759,42	249 859,31
Pozostałe koszty rodzajowe	66 995,93	94 719,09
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	35 681,90	-
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	5 179 184,97	4 105 749,10

12. Pozostałe przychody operacyjne

12.1 - Pozostałe przychody operacyjne	Za okres zakończony	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	-	27 430,95	13 994,38
Przychody z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	130 900,00	121 000,00
Odwrocenie odpisów aktualizujących	16 639,99	30 101,24	8 501,72
Odszkodowania	22 545,82	4 584,11	274,79
Pozostałe	120 084,35	378 352,34	97 636,22
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	159 270,16	571 368,64	241 407,11

13. Pozostałe koszty operacyjne

13.1 - Pozostałe koszty operacyjne	Za okres zakończony	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Strata ze sprzedaży środków trwałych	1 149,27	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	160 275,59	379 244,31	82 213,06
Inne koszty operacyjne	106 495,91	302 225,35	114 864,45
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	267 920,77	681 469,66	197 077,51

14. Przychody finansowe

14.1 - Przychody finansowe	Za okres zakończony	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Odsetki	216 077,86	166 063,84	27 233,35
Pozostałe przychody finansowe	2 237,81	8 442,46	-
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	218 315,67	174 506,30	27 233,35

15. Koszty finansowe

15.1 - Koszty finansowe	Za okres zakończony	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Odsetki	1 663 105,37	955 064,35	274 632,61
Pozostałe koszty finansowe	92 774,26	-	499,94
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	1 755 879,63	955 064,35	275 132,55

16. Podatek dochodowy

16.1 - Podatek dochodowy	Za okres zakończony	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Bieżący podatek dochodowy	168 922,00	721 908,00	453 897,00
Odroczony podatek dochodowy	(136 277,00)	239 366,00	71 698,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	32 645,00	961 274,00	525 595,00

17. Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi Spółki

17.1 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi Spółki 30.06.2011	Pragma Finanse Sp. z o.o.	Pragma Trade Sp. z o.o.	Pragma Collect Sp. z o.o.	Pragma Faktoring i Spółka Zależna	Premium Inwestycje 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	-	84 858,33	490,10	-		7 110,95	204 176,22	-	22 052,93	2 241,54	-	-
Przychody z tytułu pozostałych usług finansowych	-	-	18 000,00	470 208,19	1 669,40	4 605,93	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu pozostałych usług	882,00	27 607,75	28 471,77	61 626,94		10 958,89	43 313,03	-	3 904,40	-	-	-
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	-	-	-	2 308,73		-	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	-	28 393,87	99 302,56	-		-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	15 542,46	-	-	84 324,66		-	30 800,00	-	-	-	-	10 488,08
Koszty z tyt. faktoringu	-	-	-	114 053,71		-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe poniesione koszty	10 000,00	12 033,60	67 484,46	7 144,79		5 843,96	-	148 465,55	-	7 500,00		
Zakup		20 325,20										

samochodu (towar handlowy)													
Koszty wynagrodzeń i premii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186 699,61	-	-
Koszt zakupionych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	-	-	1 800 000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane przez Spółkę w okresie	-	-	-	3 500 000,00	-	1 100 000,00	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	-	-	3 207 886,30	-	1 108 250,00	-	-	-	-	-	141 000,00	-
Saldo zobowiązań z tyt. faktoringu otrzymanego	-	-	-	1 983 685,63	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności Spółki z tytułu obrotu wierzycelnościami	-	-	58 984,02	21 519,83	16 607,66	1 741 639,32	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania Spółki z tytułu obrotu wierzycelnościami	-	71 028,05	123,00	6 445,46	817,38	11 512,18	-	-	231,50	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	-	6 948,58	13 956,17	159 312,50	675,95	10 725,94	-	136,79	-	-	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Zobowiązania krótkoterminowe	-	2 466,89	16 354,77	-	74,18	-	20 906,05	-	1 230,00	59 335,20	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

17.2 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi Spółki 31.12.2010	Pragma Finanse Sp. z o.o.	Pragma Trade S.A.	Pragma Collect Sp. z o.o.	Dabex - Grupa Pragma Sp. z o.o.	Inpol Papier Sp. z o.o.	Beskidzki Dom Maklerski S.A. i podmioty powiązane	Profi Link Sp. z o.o.	DFI Sp. z o.o.	Pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	-	30 696,08	15 158,32	-	-	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	6 258,54	1 077,06	12 387,60	33 375,82	-	-	100,00	-
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i factoringu	-	300 227,53	-	4 108,83	475 667,19	-	41 085,14	-	-
Przychody z tyt. umowy najmu	1 764,00	39 365,72	13 472,73	13 688,39	64 110,88	-	5 273,79	-	-
Przychody netto z tyt. usług i refakturowania kosztów poniesionych	-	1 668,68	30 038,00	354,77	21 205,20	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostała sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-	56 557,38
Saldo zobowiązań z tytułu niezarejestrowanej emisji akcji	-	-	-	-	-	4 670 000,00	-	-	-
Koszty z tytułu najmu pomieszczeń biurowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Koszty z tytułu usług	10 000,00	35 251,26	146 109,93	13 663,34	-	160 957,56	-	18 000,00	170 625,00
Koszty z tytułu odsetek	33 785,76	-	-	-	-	52 602,74	-	-	21 150,00
Koszty wynagrodzeń i premii									79 663,45
Wynagrodzenie za przygotowanie prospektu	-	-	-	-	-	80 000,00	-	-	
koszty związane z emisją obligacji						360 000,00			
koszty związane z emisją akcji						649 000,00			
Pożyczki udzielone		255 800,70	1 919 482,05						
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	-	263 474,72	1 928 737,63	-	-	-	-	-	
Pożyczki otrzymane	360 000,00								
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	360 000,00	-	-	-	-	-	-	-	141 000,00
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	114 268,31	-	6 947,49	1 411 003,69	-	4,47	-	
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	12 464,35	336,04	1 319,62	4 897,70	-	-	261,50	
Należności krótkoterminowe	-	3 568,09	4 749,70	1 448,00	17 858,78	-	409,61	-	
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	2 568,83	26 346,68	83,01	-	725 059,95	-	1 830,00	
Rezerwy z tytułu niewypłaconych premii									
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu wady aportu	-	-	31 197,59	-	-	-	-	-	

17.3 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi Spółki 30.06.2010	Pragma Finanse Sp. z o.o.	Pragma Trade Sp. z o.o.	Pragma Collect Sp. z o.o.	Dabex - Grupa Pragma Sp. z o.o.	Inpol Papier Sp. z o.o.	Beskidzki Dom Maklerski S.A.	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		93 580,03		1 826,04	191 401,42		31 423,06			
Przychody z tytułu pozostałych usług	882,00	21 208,12	18 049,26	8 257,58	48 340,67		2 205,76	100,00		
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych			5 902,74							
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	5 656,44									10 488,08
Pozostałe poniesione koszty		13 190,94	54 386,98	6 715,43		96 800,00		9 000,00	71 385,00	
Koszty wynagrodzeń i premii									16 368,72	
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	-		-	-	-	-	-		
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	360 000,00		-							141 000,00

Należności Spółki z tytułu obrotu wierzytelnościami	747,01		2 060,11	2 635 861,42	174 463,98	
Zobowiązania Spółki z tytułu obrotu wierzytelnościami	30,01		873,00	16 375,33	1 761,23	100,00
Należności krótkoterminowe	-	4 183,46	196,63	196,63	7 390,15	49,16
Należności długoterminowe						
Zobowiązania krótkoterminowe	3 446,83	113 989,34	665,13		3 854,00	1 830,00 4 782,40
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-

Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki przedstawiono w nocie 18

18. Wynagrodzenia

18.1 - Wynagrodzenia Członków Zarządu otrzymane w Spółce	30.06.2011			30.06.2010		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	29 190,00	142 463,55	-	37 050,00	206 327,47	-
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	53 352,00	76 711,14	-	29 640,00	111 099,40	-
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	17 140,00	87 669,88	140 440,00	-	126 970,75	170 630,00

18.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2011	30.06.2010
Anna Kędzierska	284,61	284,61
Marek Mańka	284,61	569,22
Jacek Obrocki	284,61	569,22
Rafał Witek	-	284,61
Daniel Kordel	-	-
Marek Ledwoń	284,61	-

18.3 - Odsetki i salda od pożyczek udzielonych Spółce przez członków Rady Nadzorczej Spółki	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
	Odsetki	Odsetki	Odsetki	Salda pożyczek	Salda pożyczek	Salda pożyczek
Rafał Witek	24 396,42	52 500,04	26 034,26	350 000,00	350 000,00	350 000,00

19. Zatrudnienie

19.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce	Za okres zakończony	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Pracownicy fizyczni	-	-	-
Pracownicy umysłowi	70	64	57
Razem przeciętna liczba etatów	70	64	57

20. Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

20.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Za wykonanie badania i przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	26 500,00	44 000,00	28 000,00
Za inne usługi	16 000,00	33 500,00	22 000,00
Razem wynagrodzenie	42 500,00	77 500,00	50 000,00

21. Segmenty operacyjne

21.1 - Segmenty operacyjne według przychodów brutto	01.01 -30.06.2011		01.01 -31.12.2010		01.01 -30.06.2010	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	51 592 029,88	99,90%	123 011 348,21	99,93%	49 924 411,80	99,84%
Zagranica	50 223,61	0,10%	81 563,58	0,07%	78 184,75	0,16%
RAZEM	51 642 253,49	100,00%	123 092 911,79	100,00%	50 002 596,55	100,00%

21.2 - Segmenty operacyjne według przychodów netto	01.01 -30.06.2011		01.01. - 31.12.2010		01.01 -30.06.2010	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	7 874 240,28	99,63%	15 462 641,54	99,85%	7 018 055,74	99,71%
Zagranica	29 079,94	0,37%	23 508,84	0,15%	20 564,13	0,29%
RAZEM	7 903 320,22	100,00%	15 486 150,38	100,00%	7 038 619,87	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 prowadzi 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.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJACEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 01.01.2011 - 30.06.2011

W raportowanym okresie do Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO SA dołączyła spółka Pragma Faktoring SA (dawniej Grupa Finansowa Premium SA) z siedzibą w Katowicach. Z końcem stycznia br. Spółka Dominująca nabyła 2,038 mln akcji GF Premium SA, co jest równe 58,23% jej kapitału zakładowego i 63,75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, przy czym nie uwzględniając akcji własnych, które Pragma Faktoring zamierza umorzyć (procedura umorzenia jest w toku), PRAGMA INKASO posiada 79,43% jej kapitału oraz 83,85% liczby głosów. Nowa spółka zależna specjalizuje się w faktoringu i finansowaniu działalności gospodarczej, od 2007 roku jest notowana na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA. **Poczynając od miesiąca lutego dane finansowe nowej spółki zależnej podlegają konsolidacji.**

1. Przedmiot działalności

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

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

Windykacja na zlecenie

Wynagrodzeniem z tytułu realizacji usługi jest prowizja należna od kwot, które spłacił dłużnik na poczet należności głównych na zasadzie no collection – no fee oraz, w większości przypadków, całość odsetek z tytułu opóźnienia w zapłacie. W ramach realizacji tej usługi 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.

Zakup wierzytelności

Spółki Grupy jako nabywca ostatecznie wstępują w prawa wierzyciela, jednak stosują 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.

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 skokowo zwiększyła zaangażowanie kapitałowe w ten produkt, przede wszystkim poprzez przejęcie kontroli nad giełdową spółką faktoringową Pragma Faktoring SA (dawniej Grupa Finansowa Premium SA). Spółka zależna posiada wysokie kapitały własne i bardzo duże możliwości zastosowania dźwigni finansowej. Dane finansowe nowej spółki zależnej są konsolidowane od miesiąca lutego br.

Finansowanie i pożyczki

Finansowanie 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 ramach Grupy pożyczek udzielają PRAGMA INKASO SA (dominująca) oraz Pragma Faktoring SA. Grupa udziela pożyczek krótkoterminowych dla przedsiębiorstw. Zabezpieczeniem są wierzytelności lub prawa rzeczowe. Pożyczka może mieć charakter jednorazowy lub odnawialny. Jest alternatywą dla kredytu bankowego, szczególnie atrakcyjną dla sektora MSP.

2. Struktura przychodów ze sprzedaży

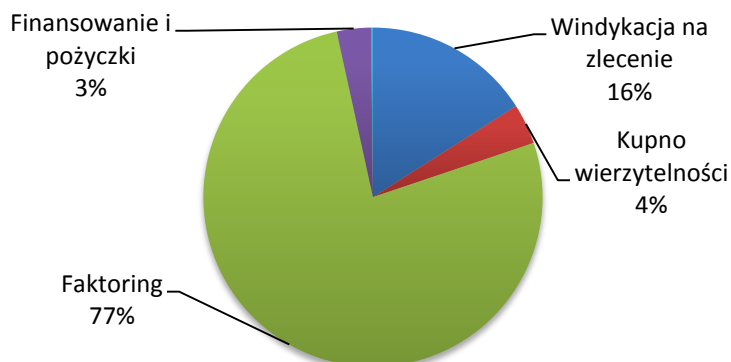
2.a. Przychody ze sprzedaży brutto

Jako przychody ze sprzedaży brutto są wykazywane:

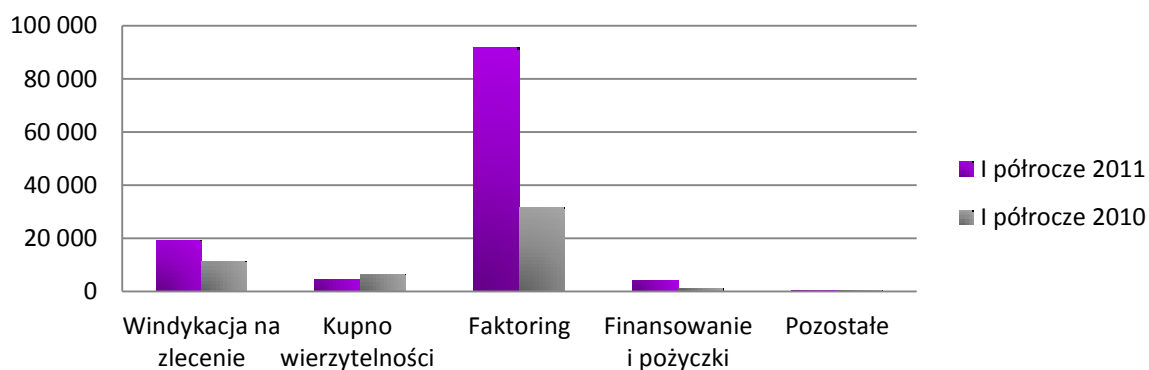
- wpłaty na poczet wierzytelności nabytych w ramach usługi kupna wierzytelności, usługi faktoringu oraz usługi windykacji na zlecenie w części realizowanej na podstawie umowy powierniczego przelewu wierzytelności; wynagrodzenie z umowy faktoringu;
- wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz windykacji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

<i>SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO W TYS. ZŁ</i>		
	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Windykacja na zlecenie	19 111	11 084
Kupno wierzytelności	4 599	6 370
Faktoring	91 765	31 732
Finansowanie i pożyczki	3 893	914
Pozostałe	220	112
RAZEM	119 587	50 212

Struktura przychodów ze sprzedaży brutto



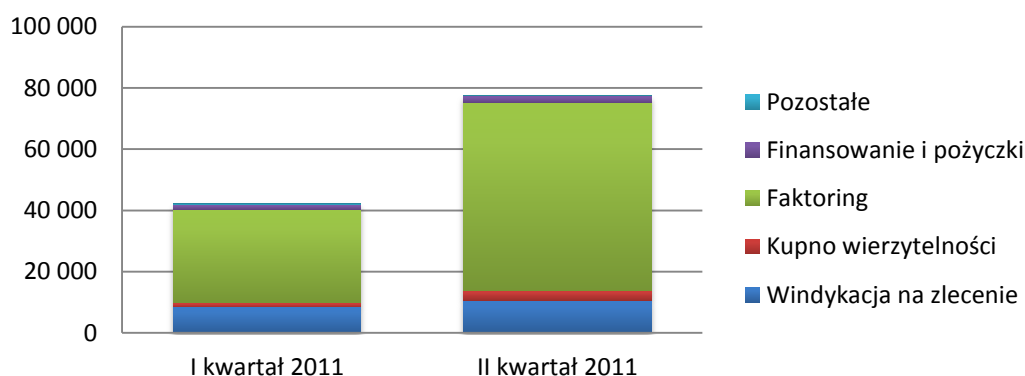
Przychody ze sprzedaży brutto w tys. zł



Skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto w działalności Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO SA wykazują stałą dynamiczną tendencję wzrostową. **W I półroczu roku 2011 wzrosły one o 138%** w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na tak skokowy wzrost wpływ miało przejęcie kontroli nad spółką faktoringową Pragma Faktoring SA (dawniej Grupa Finansowa Premium SA) i konsolidacja wyników finansowych począwszy od miesiąca lutego br. **Bezpośrednio konsolidacja miała wpływ przede wszystkim na wzrost przychodów brutto z tytułu faktoringu – o 189%.** Warto jednak zaznaczyć, że w raportowanym okresie **nastąpił także wysoki wzrost przychodów brutto z tytułu usługi windykacji na zlecenie – o 72%.** W ramach usługi kupna wierzytelności Grupa odnotowuje stałą tendencję zniżkową – z uwagi na zwiększone ryzyko niewypłacalności Zarząd angażuje kapitał w bezpieczniejsze transakcje finansowania należności niewymagalnych poprzez faktoring.

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO W TYS. ZŁ W UJĘCIU KWARTALNYM				
	I kwartał 2011	II kwartał 2011	I kwartał 2010	II kwartał 2010
Windykacja na zlecenie	8 443	10 668	5 879	5 205
Kupno wierzytelności	1 360	3 239	3 450	2 920
Faktoring	30 521	61 244	13 748	17 984
Finansowanie i pożyczki	1 659	2 234	441	473
Pozostałe	183	37	37	75
RAZEM	42 167	77 420	23 556	26 657

Przychody brutto w ujęciu kwartalnym (tys. zł)



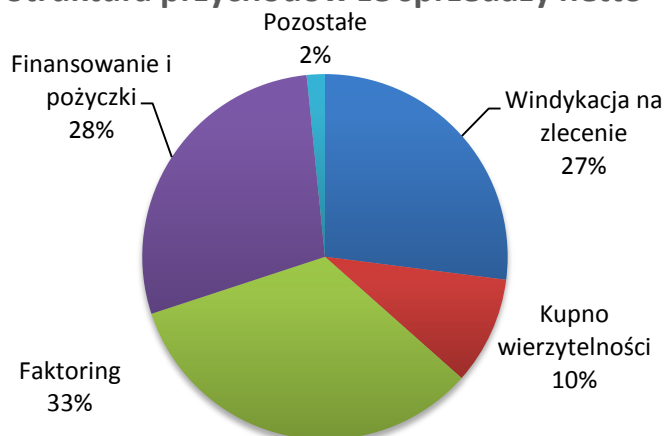
2.b. Przychody ze sprzedaży netto

Jako przychody ze sprzedaży netto są wykazywane:

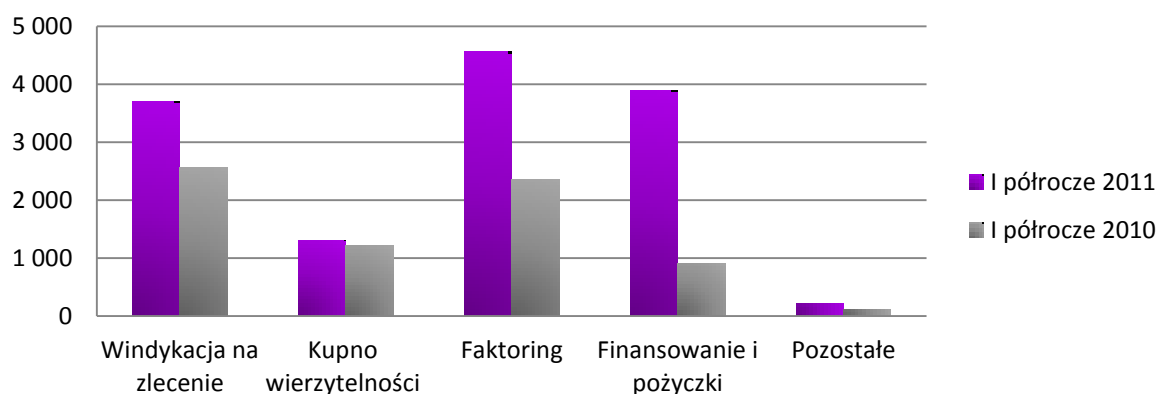
- przychody ze sprzedaży brutto opisane w pkt 2.a a) pomniejszone o kwoty należne klientom (pierwotnym wierzycielom) z tytułu nabycia wierzytelności bądź otrzymanych wpłat;
- wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz windykacji na zlecenie w oparciu o umowę zlecenia, upoważnienia inkasowego (brak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

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO W TYS. ZŁ		
	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Windykacja na zlecenie	3 697	2 561
Kupno wierzytelności	1 306	1 211
Faktoring	4 570	2 360
Finansowanie i pożyczki	3 893	914
Pozostałe	220	112
RAZEM	13 687	7 159

Struktura przychodów ze sprzedaży netto



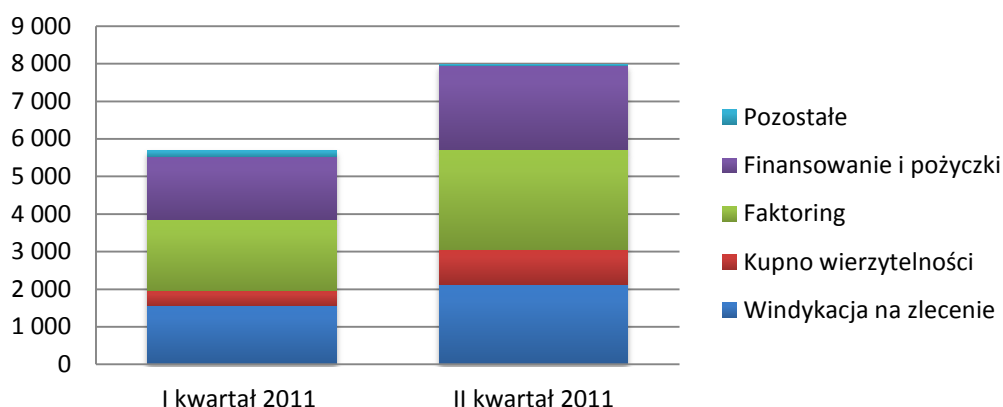
Przychody ze sprzedaży netto w tys. zł



Całkowity wzrost sprzedaży ogółem oraz przychodów brutto przekłada się na wzrost przychodów ze sprzedaży netto. **W I półroczu 2011 r. ich wartość wzrosła o 91%** wobec analogicznego okresu roku poprzedniego. Tak jak w przypadku przychodów **brutto skokowo wzrosły przychody netto z tytułu usługi faktoringu – o 94%**, konsolidowane z nową spółką zależną od miesiąca lutego br. **Ponad 3-krotnie wzrosły przychody z tytułu finansowania i pożyczek**. Pożyczki są drugą obok faktoringu podstawową usługą oferowaną przez Pragma Faktoring SA. **O 44% wzrosły także przychody netto z tytułu windykacji na zlecenie**, podstawowej usługi Spółki Dominującej.

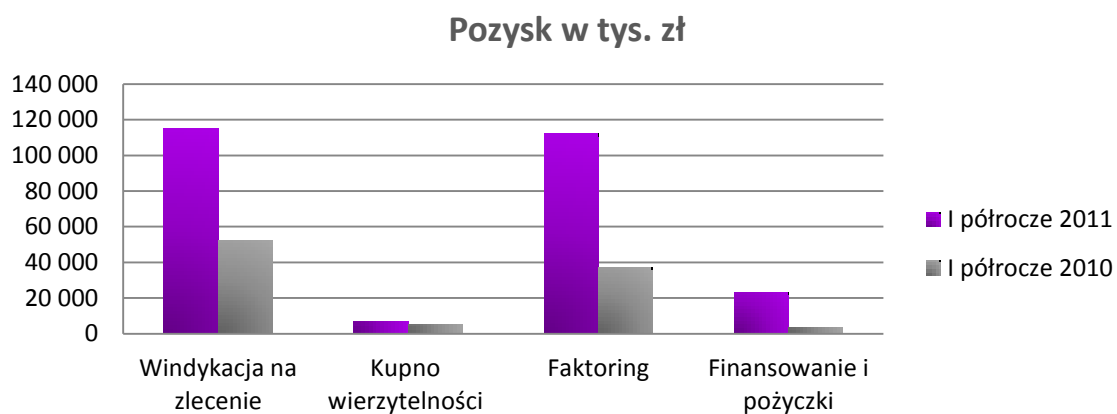
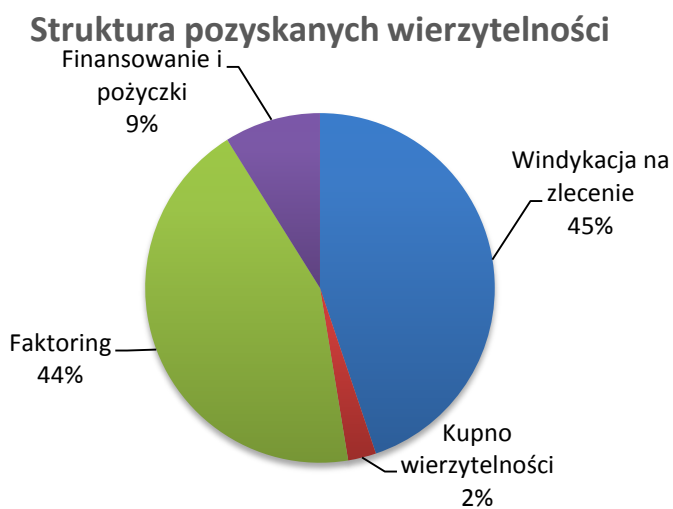
SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO W TYS. ZŁ W UJĘCIU KWARTALNYM				
	I kwartał 2011	II kwartał 2011	I kwartał 2010	II kwartał 2010
Windykacja na zlecenie	1 565	2 132	1 158	1 403
Kupno wierzytelności	385	921	707	504
Faktoring	1 907	2 663	1 013	1 347
Finansowanie i pożyczki	1 659	2 234	441	473
Pozostałe	183	37	37	75
RAZEM	5700	7 988	3 356	3 803

Przychody ze sprzedaży netto w ujęciu kwartalnym



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

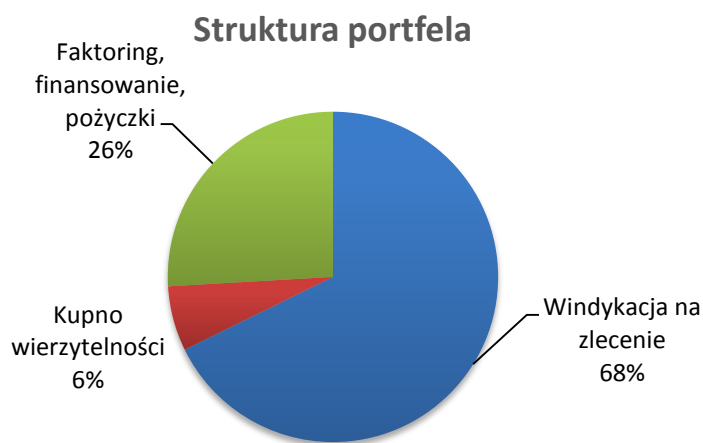
POZYSK WIERZYTELNOŚCI (TYS. PLN)		
	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Windykacja na zlecenie	115 270	52 384
Kupno wierzytelności	6 702	5 089
Faktoring	112 345	36 890
Finansowanie i pożyczki	22 907	3 640
RAZEM	257 224	98 003



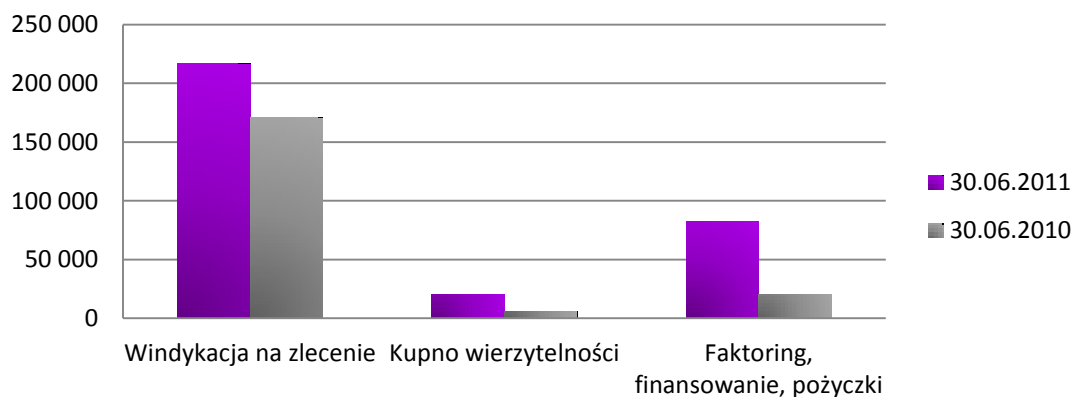
W I półroczu 2011 roku łączna wartość pozyskanych wierzytelności Grupy wyniosła 257 mln zł. Grupa odnotowała w tym czasie **znaczący wzrost sprzedaży usług windykacji na zlecenie oraz faktoringu** (usługa faktoringu rozproszeniowego została przeniesiona do spółki zależnej Pragma Faktoring SA). **Wartość wierzytelności zleconych do windykacji w tym okresie wyniosła 115 mln zł, co oznacza wzrost o 120%.** Wartość wierzytelności objętych **faktoringiem wyniosła 112 mln, czyli o 205% więcej niż rok wcześniej.** O ile wzrost sprzedaży faktoringu jest w głównej mierze efektem przejęcia nowej spółki zależnej specjalizującej się w faktoringu, o tyle wzrost sprzedaży usługi windykacji na zlecenie to przede wszystkim wynik organicznego wzrostu Spółki Dominującej PRAGMA INKASO SA. **W I półroczu 2011 r. Grupa pozyskała 531 nowych klientów** (285 PRAGMA INKASO SA, 167 Pragma Collect Sp. z o.o., 79 Pragma Faktoring SA).

Struktura portfela

SKONSOLIDOWANY PORTFEL WIERZYTELNOŚCI W TYS. ZŁ		
	30.06.2011	30.06.2010
Windykacja na zlecenie	216 701	171 097
Kupno wierzytelności	20 310	6 200
Faktoring, finansowanie, pożyczki	82 893	20 552
Razem	319 913	197 849



Wartość portfela wierzytelności wg produktów w tys. zł



Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO SA na dzień 30.06.2011 obsługiwała wierzytelności o łącznej wartości 320 mln zł. Większość portfela stanowią wierzytelności przejęte w ramach usługi windykacji na zlecenie – 216,7 mln zł. Wynika to z faktu, iż pozostałe wierzytelności są bardzo dobrej jakości i stale rotują, nie wpływając zasadniczo na strukturę portfela.

4. Informacja o działalności oddziałów w Bydgoszczy i Poznaniu

Oddział Spółki Dominującej 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 I półroczu 2011 r. oddział w Bydgoszczy pozyskał wierzytelności o łącznej wartości 20,9 mln zł. Oznacza to prawie 3-krotny wzrost wobec analogicznego okresu roku poprzedniego i stanowi 8% łącznego pozysku Grupy.

POZYSK BYDGOSZCZ (tys. zł)		
	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Windykacja na zlecenie	14 006	8 670
Kupno wierzytelności	122	0
Faktoring i finansowanie	6 788	0
RAZEM	20 916	8 670

Oddział w Bydgoszczy skokowo zwiększa generowane przychody ze sprzedaży. W porównaniu do I półrocza 2010 r. **wzrosły one o 101% w przypadku przychodów brutto i o 85% w przypadku przychodów netto.**

WYNIK ODDZIAŁU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W BYDGOSZCZY [tys. zł]	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	8 831	4 379
Koszty wierzytelności	(7 634)	(3 730)
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	1 198	649
Koszty działalności operacyjnej	365	227
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	833	422

We wrześniu 2010 r. działalność rozpoczął oddział PRAGMA INKASO SA w Poznaniu. W I półroczu br. pozyskał on do obsługi wierzytelności o łącznej wartości 27 mln zł. Są to głównie wierzytelności wymagalne pozyskane w ramach usług windykacji na zlecenie.

POZYSK POZNAŃ (tys. zł)		
	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Windykacja na zlecenie	27 248	0
Kupno wierzytelności	0	0
Faktoring i finansowanie	44	0
RAZEM	27 292	0

Z uwagi na krótki okres funkcjonowania działanie oddziału w Poznaniu obciążało w raportowanym okresie wynik finansowy Spółki Dominującej, ale w przyszłości przyczyni się do wzrostu jej przychodów. Doświadczenia Grupy w zakresie tworzenia, wdrażania i prowadzenia placówek zamiejscowych wskazują, że oddział w Poznaniu osiągnie rentowność działalności zdecydowanie szybciej niż pierwsza utworzona placówka. Grupa planuje powołanie kolejnych oddziałów.

WYNIK ODDZIAŁU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W POZNANIU [tys. zł]	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	908	0
Koszty wierzytelności	(755)	0
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	153	0
Koszty działalności operacyjnej	332	0
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(179)	0

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

W trzecim kwartale 2010 r. Pragma Collect Sp. z o.o. rozpoczęła 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, w raportowanym okresie spółka pozyskała 167 nowych klientów. 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 ma pozytywny wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe w 2011 roku.

Wybrane dane z całkowitych dochodów Pragma Collect Sp. z o.o. w tys. zł		
Wyszczególnienie	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	2 064	296
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	910	199
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	298	(56)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	154	(119)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	125	(95)
ZYSK (STRATA) NETTO	125	(95)

6. Informacja o działalności Pragma Faktoring SA

Z końcem stycznia 2011 r. Spółka Dominująca stała się akcjonariuszem większościowym spółki Pragma Faktoring SA (dawniej Grupa Finansowa Premium SA) z siedzibą w Katowicach. PRAGMA INKASO SA nabyła 2,038 mln akcji GF Premium SA, co jest równe 58,23% jej kapitału zakładowego i 63,75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, przy czym nie uwzględniając akcji własnych, które Pragma Faktoring zamierza umorzyć (procedura umorzenia jest w toku), Spółka Dominująca posiada 79,43% jej kapitału oraz 83,85% liczby głosów. Z dniem 1 lutego nastąpiła także zmiana składu zarządu spółki zależnej. Obecnie w jego skład wchodzi: Tomasz Boduszek jako Prezes Zarządu, Jakub Holewa jako Wiceprezes Zarządu oraz Agnieszka Kowalik jako Członek Zarządu.

Nowa spółka zależna specjalizuje się w faktoringu i finansowaniu działalności gospodarczej. Od 2007 roku jest notowana na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

I półrocze br. było czasem reorganizacji, ale także pierwszych pozytywnych efektów wprowadzanych zmian. Zarząd Grupy postanowił przenieść do Pragma Faktoring obsługę faktoringu rozproszeniowego. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów, zdecydował także o rozszerzeniu oferty. Do świadczonych usług dołączył faktoring klasyczny oraz eksportowy. Faktoring klasyczny jest usługą zaprojektowaną dla firm, które mają stałe, przewidywalne potrzeby w zakresie finansowania obrotu i portfel zdywersyfikowanych odbiorców. Stawki wynagrodzenia stosowane przez spółkę

zależną przy faktoringu klasycznym są konkurencyjne wobec sektora bankowego, natomiast procedury bardziej czytelne. Faktoring eksportowy został zaoferowany przedsiębiorcom, którzy decydują się rozszerzać rynki zbytu poza granice kraju. Spółka posiada w ofercie również faktoring eksportowy pełny. Posiada polisę ubezpieczeniową, która umożliwia ubezpieczanie finansowanych transakcji. Dotychczas Grupa nie proponowała klientom faktoringu z opcją ubezpieczenia, więc jest to rozszerzenie jej oferty zgodne z oczekiwaniem rynku. Wprowadzenie dodatkowych produktów pozwoli zróżnicować i zwiększyć portfel klientów, a także generowane przychody. Pragma Faktoring SA utworzyła w marcu br. biuro handlowe w Bydgoszczy, a w czerwcu w Poznaniu. Nowe placówki spółki zależnej zapewnią efektywniejszą akwizycję oraz obsługę klientów w północnych i zachodnich województwach kraju.

Jednym z efektów konsolidacji, który pozytywnie na wyniki finansowe spółki zależnej, a tym samym na skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej, jest wzmocnienie aktywności sprzedażowej Pragma Faktoring SA poprzez zastosowanie cross sellingu ze Spółką Dominującą. W kolejnych okresach Zarząd przewiduje dalsze wzmocnienie działań akwizycyjnych dzięki współdziałaniu działów handlowych spółek Grupy (łącznie ponad 50 osób). Oferowanie klientom komplementarnych wobec siebie usług pozwala zapewnić najbardziej efektywną obsługę w zakresie zarządzania należnościami.

W raportowanym okresie spółka zależna odnotowała wzrost wyników finansowych. Poniżej są prezentowane podstawowe skonsolidowane dane finansowe Pragma Faktoring SA. W skład Grupy Kapitałowej Pragma Faktoring SA wchodzi spółka Premium Inwestycje Sp. z o.o., której udziały w 100% należą do Pragma Faktoring SA.

Wybrane dane z całkowitych dochodów Pragma Faktoring SA w tys. zł		
Wyszczególnienie	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	81 817	54 422
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	6 427	5 084
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	2 943	2 247
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	3 183	329
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	2 682	288
ZYSK (STRATA) NETTO	2 682	288

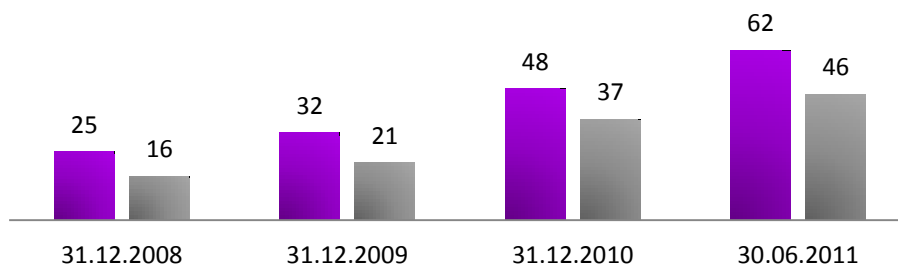
7. Zatrudnienie

W poprzednich okresach Grupa odnotowała znaczący wzrost kosztów stałych spowodowanych skokowym wzrostem zatrudnienia. Był to efekt zakładanej w ramach strategii intensywniej rozbudowy struktur operacyjnych. **Obecnie zespół jest przygotowany do obsługi kilukrotnie większego portfela wierzytelności bez konieczności zwiększania kosztów stałych, co wobec dalszego zwiększania przychodów doprowadzi do znaczącego wzrostu rentowności działalności Grupy.** W 2011 roku Zarząd planuje zwiększać zatrudnienie głównie poprzez rozszerzanie sieci sprzedaży, tj. wzmocnienie obecnych i tworzenie kolejnych oddziałów, w tym oddziałów spółki zależnej Pragma Faktoring SA. Wzrost zatrudnienia w raportowanym okresie jest spowodowany przejściem nowej spółki zależnej.

Zatrudnienie w działach operacyjnych

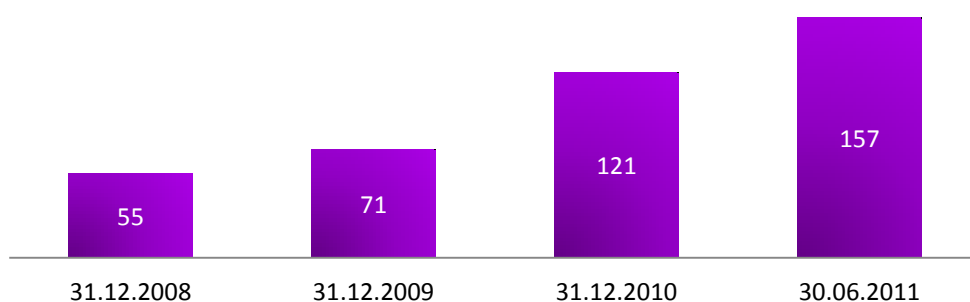
(umowa o pracę, współpracę, zlecenie)

■ Dział Handlowy ■ Dział Dochodzenia Roszczeń

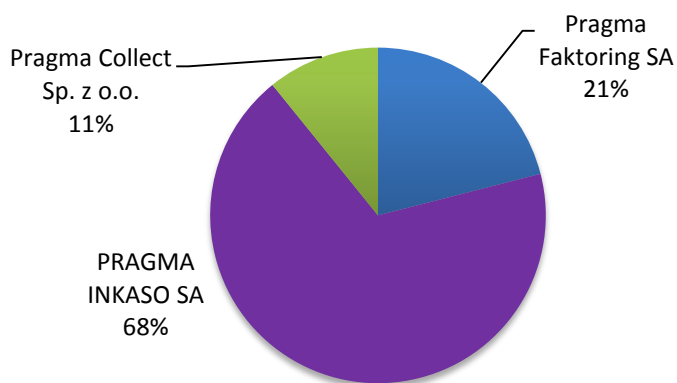


Zatrudnienie ogółem

(umowa o pracę, współpracę, zlecenie)



Struktura zatrudnienia wg firm



8. 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, która przekłada się na intensywną penetrację rynku oraz rosnąca wartość środków obrotowych pozwalająca 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 nominatach jednostkowych, w którym Grupa dotychczas nie działała aktywnie. Natomiast włączenie do Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO SA spółki publicznej prowadzącej działalność faktoringową Pragma Faktoring SA pozwoli na pozyskanie Klientów mających stałe, powtarzalne potrzeby finansowania swojego obrotu. Dzięki przejęciu Grupa uzupełniła swoją ofertę o usługę faktoringu o charakterze klasycznym rozproszeniowym oraz faktoring eksportowy. Dzięki polisie ubezpieczeniowej posiadanej przez Pragma Faktoring SA, klienci Grupy mogą także otrzymać ofertę faktoringu pełnego (z przejęciem ryzyka niewypłacalności odbiorcy). Do tej pory Grupa miała w ofercie wyłącznie faktoring niepełny.

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. **Obecnie Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO SA posiada najszerzą na rynku ofertę zarządzania należnościami niewymagalnymi i wymagalnymi.**

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

Dodatkowo, jak wynika z przeprowadzonych badań, **rynek windykacji business to business ma przed sobą dobre perspektywy wzrostu.** Z badań spółki ArchiDoc wynika, że od 2008 roku popularność delegowania na zewnątrz czynności związanych z odzyskiwaniem należności wzrosła ponad dwukrotnie. W 2010 roku aż 32% przedsiębiorców deklaroowało, że korzysta z outsourcingu windykacji. Wśród branż, które najczęściej decydują się na współpracę z zewnętrzną firmą windykacyjną wymienia:

- produkcję – w porównaniu do 2008 roku prawie dwukrotny wzrost, obecnie 31% badanych wybiera outsourcing windykacji;
- handel – aż 50% przedsiębiorców z tego sektora deleguje na zewnątrz zarządzanie wierzytelnościami;
- infrastrukturę – trzykrotny wzrost od 2008 roku, obecnie 33% korzysta z pomocy zewnętrznego partnera.

Według badania ArchiDoc przeprowadzonego w 2010 roku outsourcing windykacji należności czeka nieco większy wzrost niż w ciągu ostatnich dwóch lat. Obecnie niemal co czwarte przedsiębiorstwo deklaruje zwiększenie wydatków na ten proces. Największy, bo aż 37% wzrost nakładów na windykację należności planuje branża finansowa (w porównaniu do 20% w 2008 roku).¹ Badanie przeprowadzono wśród dużych przedsiębiorstw. Z obserwacji Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO SA wynika, że podobne tendencje występują w sektorze MSP. Również według szacunków Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową w 2014 roku wartość rynku zarządzania wierzytelnościami wzrosła z około 17 mld zł do ponad 22 mld zł.

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

¹ Informacja prasowa ArchiDoc z dnia 06.07.2011, Przyszłość outsourcingu windykacji należności

9. Sytuacja finansowa

Sytuację finansową Grupy Kapitałowej Zarząd ocenia jako bardzo dobrą. Stale odnotowywane są znaczące wzrosty podstawowych wartości finansowych w stosunku do lat poprzednich:

- **przychody ze sprzedaży brutto - o 138%,**
- **przychody ze sprzedaży netto – o 91%,**
- **zysk ze sprzedaży – o 94%,**
- **zysk netto – o 74%.**

Skokowe wzrosty wyników finansowych są bezpośrednio związane z przejęciem spółki zależnej Pragma Faktoring SA i konsolidacją danych począwszy od lutego br. Na poziomie danych jednostkowych PRAGMA INKASO SA osiągnięte w 2. kwartale wyniki także były zdecydowanie wyższe dzięki wzrostowi przychodów ze sprzedaży usługi windykacji na zlecenie (44% na poziomie przychodów netto) oraz ponoszeniu niższych kosztów finansowych związanych z wyemitowanymi obligacjami (szczegółowo opisane w skonsolidowanym raporcie kwartalnym za I kwartał 2011 r. Grupy). **W półroczu 2011 r. Grupa osiągnęła całkowity dochód w wysokości 3.678 tys. zł, z czego 3.150 tys. zł to całkowity dochód przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej.** Wzrosła także wysokość zysku przypadającego na 1 akcję oraz wartości księgowej na akcję. To wskazuje, że rozwodnienie w związku z emisją akcji serii E było korzystne dla wszystkich, także dotychczasowych akcjonariuszy.

Grupa wycenia nabywane należności maksymalnie wg ceny nabycia i nie dokonuje przeszacowywania ich wartości w kierunku jej zwiększenia przez uwzględnienie zakładanych przyszłych przepływów, przychody mają więc głównie charakter kasowy i powstają w chwili wpływu gotówki.

Perspektywy dalszego intensywnego wzrostu wartości sprzedaży i wyników finansowych są bardzo dobre. Dzięki rozwojowi sprzedaży usługi faktoringu i przejęciu Pragma Faktoring SA (dawniej Grupa Finansowa Premium SA) Grupa zdywersyfikowała źródła przychodów na poziomie oferowanych usług, co uniezależnia ją w dużej mierze od koniunktury gospodarczej. Wzrost zatrudnienia oraz decentralizacja zarządzania przełożyła się na wzrost możliwości operacyjnych, a dodatkowo rozwój sieci sprzedaży umożliwia lepszą penetrację rynku.

Zarząd prognozuje także otrzymanie przez Spółkę Dominującą w trzecim kwartale br. dywidendy od spółki zależnej Pragma Faktoring SA jako jej większościowy akcjonariusz. Zgodnie z projektem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki zależnej zwołanego na 5 września br. łączna wartość dywidendy wyniesie 10 495 tys. zł, co daje 4,09 zł na akcję. PRAGMA INKASO SA posiada 2.038.000 akcji Pragma Faktoring SA. 934.090 akcji własnych spółki zależnej będzie wyłączonych z prawa do dywidendy. Kwota otrzymana jako dywidenda powiększy kapitał własny Spółki Dominującej.

Jednocześnie Zarząd Grupy wyjaśnia, że różnica pomiędzy ostatecznymi wynikami finansowymi a opublikowanymi szacunkami (raport bieżący nr 42/2011 z dnia 20 lipca 2011 r.) wynika w związku z zakończeniem przed dniem bilansowym wezwania i nabyciem przez Pragma Faktoring akcji własnych w celu umorzenia. Po konsultacji z biegłym rewidentem, zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zyski mniejszości zostały policzone bez uwzględnienia nabytych akcji własnych spółki zależnej Pragma Faktoring SA przeznaczonych do umorzenia. Uwzględniając akcje własne Pragma Faktoring SA zmniejszyła się ogólna liczba akcji, na

które dzieli się zysk, a tym samym zwiększył się udział PRAGMA INKASO SA w zysku Pragma Faktoring SA za okres konsolidacji (luty-czerwiec 2011 r.).

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

- 5 stycznia 2011 był pierwszym dniem notowań obligacji na okaziciela serii B spółki PRAGMA INKASO SA w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst.
- W dniach 20-25 stycznia 2011 roku PRAGMA INKASO SA nabyła pakiet akcji imiennych Grupy Finansowej Premium SA w liczbie 703.324 sztuk w drodze zawarcia umów nabycia akcji oraz pakiet akcji na okaziciela w liczbie 1.334.676 sztuk za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych. Wskutek transakcji **PRAGMA INKASO SA nabyła 2.038.000 akcji GF Premium (obecnie Pragma Faktoring SA), stanowiących 58,23% kapitału zakładowego i 63,75% ogólnej liczby głosów.**
- 28 stycznia 2011 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach dokonał wpisu dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego PRAGMA INKASO SA do kwoty 3.680.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze rejestracji emisji 920.000 akcji serii E.
- 18 kwietnia 2011 Zarząd PRAGMA INKASO SA podjął uchwałę w sprawie poręczenia za zobowiązania spółki zależnej Pragma Faktoring SA z tytułu emisji obligacji serii A. Pozyskanie kapitału dłużnego poprzez emisję obligacji przyczyni się do zwiększenia przychodów spółki zależnej i zwiększenia skali jej działalności. Spółka Dominująca kontroluje Pragma Faktoring SA, członkowie zarządu Emitenta wchodzi w skład zarządu tej spółki. W związku z tym Emitent jest przekonany o prawidłowym i bezpiecznym zarządzaniu działalnością Pragma Faktoring SA, co minimalizuje ryzyka Emitenta związane z poręczeniem. Ponadto obligacje spółki zależnej są zabezpieczone na jej portfelu należności, w związku z czym w przypadku uregulowania płatności w imieniu Pragma Faktoring SA Spółka Dominująca nabędzie prawa do zaspokojenia się z tych aktywów. W ocenie Zarządu PRAGMA INKASO SA poręczenie nie generuje istotnych ryzyk dla Emitenta i przyczyni się do wzrostu wyników skonsolidowanych i wartości pakietu akcji w spółce zależnej.
- W dniu 21 kwietnia 2011 r. w wyniku wezwania ogłoszonego przez Spółkę Dominującą Pragma Faktoring SA nabyła 714.090 akcji stanowiących 20,40% udział w kapitale akcyjnym i uprawniających do 810.766 głosów na walnym zgromadzeniu, tj. 18,86% ogólnej liczby głosów. Spółka zależna nabyła wszystkie w/w akcje w celu ich umorzenia.

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

- Z dniem 25 lipca 2011 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym zostało wprowadzonych 920.000 akcji serii E Spółki Dominującej oznaczonych kodem PLPRGNK00017.
- W dniu 29 lipca 2011 roku Spółka Dominująca zawarła umowę o udzielenie poręczenia ze spółką zależną Pragma Faktoring SA z siedzibą w Katowicach. Poręczenie dotyczy zobowiązań spółki zależnej wynikających z umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym zawartej z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA. Maksymalna wartość kredytu

udzielonego przez bank spółce zależnej wynosi 5.000 tys. zł, co przekracza wartość 10% kapitałów własnych Emitenta. Emitent udzielił poręczenia wekslowego bez ograniczenia co do jego wysokości.

- Na dzień 5 września 2011 r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Pragma Faktoring SA w sprawie wypłaty dywidendy z zysku z lat 2006-2010. Zgodnie z projektem uchwały NWZA łączna wartość dywidendy wyniesie 10 495 tys. zł, co daje 4,09 zł na akcję. PRAGMA INKASO SA posiada 2.038.000 akcji Pragma Faktoring SA. 934.090 akcji własnych spółki zależnej będzie wyłączonych z prawa do dywidendy. Kwota otrzymana jako dywidenda powiększy kapitał własny Spółki Dominującej i będzie stanowić dodatkowy przychód Spółki Dominującej.

12. Informacja o nabyciu akcji własnych

W raportowanym okresie akcje własne nabyła spółka zależna Pragma Faktoring SA. W ramach wezwania ogłoszonego przez jej większościowego akcjonariusza, tj. PRAGMA INKASO SA, spółka zależna nabyła 96.676 akcji imiennych w ramach umów nabycia akcji oraz 617.414 akcji na okaziciela za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych. Akcje zostały nabyte w celu ich umorzenia, zgodnie z uchwałą NWZA spółki zależnej z dnia 5 lipca br.

W ocenie Zarządu Grupy zmniejszenie ilości akcji na skutek realizacji wezwania przyczyni się do zwiększenia zysku na akcję i rentowności kapitałów własnych, co powinno pozytywnie wpłynąć na wartość rynkową Pragma Faktoring SA.

13. Informacja o stosowaniu instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa nie stosuje instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń.

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

W I półroczu 2011 r. Grupa Kapitałowa nie podejmowała działań mających na celu wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań i technologii.

15. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych kontrahentów

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

Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

Ryzyko upadłości dłużnika może pojawić się przy usługach kupna wierzytelności. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa zbudowała bardzo zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest intensywnie monitorowany. Priorytetem w działaniach windykacyjnych przy usługach kupna

wierzytelności jest zagwarantowanie rzeczowego zabezpieczenia wierzytelności, które gwarantuje jej zaspokojenie w przypadku konieczności prowadzenia ewentualnego procesu upadłościowego. Spółki Grupy kupując wierzytelność zostawiają sobie możliwość jednostronnego odstąpienia od umowy w ciągu kilku tygodni od jej zawarcia, dzięki czemu przed upływem tego terminu ma możliwość zweryfikowania bezsporności wierzytelności, wypłacalności dłużnika oraz dokonania jej umownego zabezpieczenia. Przy usłudze faktoringu ryzyko upadłości dłużnika jest ograniczone poprzez roszczenie zwrotne do faktoranta. Stosowana przez Grupę polityka zabezpieczeń wierzytelności obejmuje: ubezpieczenie wierzytelności, zabezpieczenia rzeczowe w postaci hipotek i przywłaszczeń nieruchomości, poręczenia osób trzecich. Faktoring niepełny (z zachowaniem roszczenia regresowego do faktoranta) stanowi 89% portfela należności faktoringowych, 22% tych należności jest dodatkowo ubezpieczone, co zasadniczo ogranicza takie ryzyko.

Ryzyko utraty płynności

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

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

Ryzyko konkurencji

Obecnie największe podmioty w branży działają przede wszystkim w segmencie B2C i w związku z tym nie są bezpośrednimi konkurentami Spółki Dominującej. Konkurencja ze strony małych podmiotów jest mało odczuwalna, gdyż świadczone przez nie usługi polegają na typowej ofercie, bez dodatkowych wartości w postaci finansowania wierzytelności czy jej nabycia. Dotychczas Grupa z powodzeniem zwiększała swój udział w rynku. Na rynku faktoringu Grupa skierowała swoją ofertę do sektora MSP, który nie jest zagospodarowany przez faktorów bankowych.

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

Czynnikiem ryzyka w branży jest oferta ubezpieczeń wierzytelności oferowanych przez towarzystwa ubezpieczeniowe. Okazją rynkową wynikającą z tej sytuacji jest możliwość podjęcia współpracy z towarzystwami ubezpieczeniowymi, które przejmują wierzytelności swoich klientów, i ich serwisowanie w ramach stałej umowy o współpracy. Towarzystwa ubezpieczeniowe zastrzyły

kryteria objęcia ochroną wierzytelności, stąd wielu przedsiębiorców poszukuje alternatywnych rozwiązań w postaci sprzedaży wierzytelności lub windykacji.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych

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

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

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

Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

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

Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę Dominującą

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

Oświadczenie Zarządu PRAGMA INKASO SA

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

Zarząd PRAGMA INKASO SA

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu PRAGMA INKASO SA

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

Zarząd PRAGMA INKASO SA

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

PRAGMA INKASO

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU
DO 30 CZERWCA 2011 ROKU**

Poznań, 31 sierpnia 2011 roku



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu
PRAGMA INKASO S.A.**

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej **PRAGMA INKASO** („Grupa”) dla której **PRAGMA INKASO S.A.** z siedzibą w Tarnowskich Górach przy ulicy Czarnohuckiej 3, jest jednostką dominującą, obejmującego:
 - a. wprowadzenie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - b. skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2011 roku, wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę **118 661 tys. złotych**,
 - c. skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku zysk netto w kwocie **3 677 tys. złotych** oraz całkowity dochód w kwocie **3 677 tys. złotych**,
 - d. skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **28 602 tys. złotych**,
 - e. skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **22 081 tys. złotych**,
 - f. noty.(„załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, odpowiada Zarząd jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza jednostki dominującej zobowiązane są do zapewnienia, aby śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm., zwanej dalej Ustawą o rachunkowości). Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.
3. Przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentóww taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse Grupy.



4. Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.
5. Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, przedstawia prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową **Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso** na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, a w zakresie nie uregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki Dominującej na temat działalności Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

Piotr Bałaban

Kluczowy biegły rewident o numerze 10789
przeprowadzający przegląd w imieniu

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

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

Paweł Przybysz

Prezes Zarządu

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11011

Marcin Haufla

Wiceprezes Zarządu

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11266

Poznań, dnia 31 sierpnia 2011 roku

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

PRAGMA INKASO S.A.

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU
DO 30 CZERWCA 2011 ROKU**

Poznań, 31 sierpnia 2011 roku



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

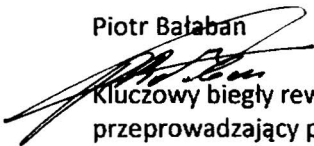
1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego **PRAGMA INKASO S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Tarnowskich Górach przy ulicy Czarnohuckiej 3 za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku, obejmującego:
 - a. wprowadzenie do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego,
 - b. skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **82 273 tys. złotych**,
 - c. skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku wykazujące zysk netto w kwocie **1 045 tys. złotych** oraz całkowity dochód w kwocie **1 045 tys. złotych**,
 - d. skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **18 573 tys. zł złotych**,
 - e. skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **39 370 tys. złotych**,
 - f. noty,(załączone skrócone, śródroczne sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki zobowiązane są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm., zwanej dalej Ustawą o rachunkowości)
Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.
3. Przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentóww taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki.



4. Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.
5. Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową **PRAGMA INKASO S.A.** na dzień 30 czerwca 2011 roku, jak też jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, a w zakresie nie uregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

Piotr Bałaban



Kluczowy biegły rewident o numerze 10789
przeprowadzający przegląd w imieniu

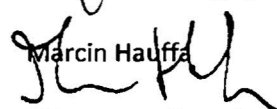
4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

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

Paweł Przybysz

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011



Wiceprezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11266

Poznań, dnia 31 sierpnia 2011 roku



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

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

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