



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.07.2011 - 30.09.2011



Wierzytelności. Pragmatycznie.
pragmatycznie.pl

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.07.2011 – 30.09.2011

TARNOWSKIE GÓRY, 14 LISTOPADA 2011

Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze,

Przekazujemy Państwu raport kwartalny za okres od 1 lipca do 30 września 2011 roku.

Trzeci kwartał br. był kolejnym okresem intensywnego wzrostu skali działania i wyników Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO SA.

Z końcem stycznia br. Pragma Inkaso została większościowym akcjonariuszem Grupy Finansowej Premium SA (obecnie Pragma Factoring SA), co pozwoliło Grupie znacząco zwiększyć sprzedaż usług faktoringu, a także dzięki synergii produktowej wzbogacić ofertę spółek Grupy. W III kwartale 2011 r. **przychody ze sprzedaży brutto Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO SA wzrosły o 197 %** w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO SA na dzień 30.09.2011 obsługiwała wierzytelności o łącznej wartości 318,6 mln, co oznacza wzrost **o 60 % wobec wartości w roku poprzednim**. Dane te odzwierciedlają wzrost skali działania Grupy i jej udziału w rynku.

W trzecim kwartale br. Grupa wypracowała 2.035 tys. zł zysku netto. **Dochód akcjonariuszy Spółki Dominującej Pragma Inkaso S.A. wyniósł w 3 kwartale 1.800 tys. zł netto, a po trzech kwartałach 4.950 tys. zł netto, co oznacza wzrosty r/r odpowiednio o 64 % i 54 %. O niemal 40 % wzrósł w 2011 r. w stosunku do 2010 r. zysk na akcję**, co pokazuje, iż emisja akcji jakiej Pragma Inkaso dokonała pod koniec 2010 r. by uzyskać środki na przejęcie GF Premium, była korzystna również dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Ważnym elementem Grupy może stać się wkrótce spółka **Pragma Inwestycje Sp. z o.o.**, w ramach której zgodnie z ogłoszoną strategią będą realizowane nowe dla Grupy **usługi nabywania biznesowych wierzytelności hipotecznych**.

W kolejnych kwartałach Grupa będzie nadal dynamicznie zwiększała przychody. Jednocześnie z uwagi na zbudowanie w poprzednich latach dużych struktur operacyjnych, koszty działalności będą rosnąć w zdecydowanie wolniejszym niż przychody tempie, w związku z czym wzrośnie rentowność Grupy. Przyczyni się to do **realizacji prognoz finansowych zakładających 40 % wzrosty wyniku netto w 2011 r. w stosunku do roku ubiegłego i w roku 2012 wobec 2011 r.**

Obecnie Grupa PRAGMA INKASO SA jest jednym z czołowych graczy w segmencie wysokonominatowych wierzytelności b2b. Konsekwentna realizacja strategii rozwoju zmierza do dalszego umacniania tej pozycji.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Spis treści

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA III KWARTAŁ 2011.....	4
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.07.2011 – 30.09.2011	11
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.07.2011 -30.09.2011	35
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	37
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.07.2011 – 30.09.2011	40
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJACEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 01.07.2011 - 30.09.2011	47

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA III KWARTAŁ 2011

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej

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

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

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

2. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2011 r. wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki jest trzyosobowy. W jego skład ,na dzień 30 września 2011 roku ,wchodzi:

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki liczy sześciu członków. W jej skład ,na dzień 30 września 2011 roku wchodzi:

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

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

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 września 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 siedzibą w Katowicach jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 września 2011 roku 2.038.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, z tego 703.324 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, na jedną 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 jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 września 2011 roku 20.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w Premium Inwestycje Sp. z o.o.

Udziały w Premium Inwestycje Sp. z o.o. zostały nabyte od Jednostki Zależnej Pragma Faktoring S.A. w dniu 30 września 2011 roku.

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

1. Oświadczenie o zgodności

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku, wyniki jej działalności za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku, przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku.

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.

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 Pragma Inkaso S.A.

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

W wyniku nabycia 2.038,000 sztuk akcji Pragma 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 Pragma Faktoring, zysk przypadający Jednostce Dominującej zwiększył się do 79,43% na koniec okresu sprawozdawczego.

W wyniku kupna od Jednostki Zależnej Pragma Faktoring S.A. 100% udziałów w Premium Inwestycje Sp. z o.o.:

do konsolidacji przyjmuje się dane jednostkowe spółki Pragma Faktoring zysk przypadający Jednostce Dominującej za 9 miesięcy 2011 roku wyniósł 100% wyniku netto Premium Inwestycje Sp. z o.o.

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. , sprawozdanie Pragma Faktoring S.A. oraz sprawozdanie Premium Inwestycje Sp. z o.o., skonsolidowane metodą pełną.

Jeżeli spółka została podporządkowana w trakcie roku, w konsolidacji ujmuje się wynik finansowy od daty ustanowienia kontroli.

Zasada ta nie obowiązuje w wyniku nabycia udziałów wewnątrz Grupy Kapitałowej.

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

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. zł	
	III kwartał 2011	III kwartał 2010	III kwartały 2011	III kwartały 2010
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	102 055	34 289	221 642	84 501
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 151	4 231	21 837	11 390
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 632	1 639	9 463	4 554
IV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 345	1 400	6 641	4 011
V. Zysk (strata) netto	2 035	1 096	5 713	3 204
VI. Całkowity dochód (strata) przypadający akcjonariuszom większościowym	1 800	1 096	4 951	3 204
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 536	1 390	13 440	3 877
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 581	625	-51 609	-4 921
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 318	4 211	9 723	5 000
X. Przepływy pieniężne netto, razem	-6 363	6 226	-28 445	3 955
XI. Aktywa trwałe	16 702	7 063	16 702	7 063
XII. Aktywa obrotowe	100 923	31 347	100 923	31 347
XIII. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	990	0	990	0
XIV. Aktywa, razem	118 616	38 410	118 616	38 410
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66 230	15 509	66 230	15 509
XVI. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	45 636	9 358	45 636	9 358
XVII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	20 594	6 152	20 594	6 152
XVIII. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom większościowym	45 140	22 900	45 140	22 900
XIX. Kapitał podstawowy	3 680	2 760	3 680	2 760
XX. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	3 680 000	2 760 000	3 680 000	2 760 000
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł	0,49	0,40	1,38	1,17
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł	0,49	0,40	1,38	1,17
XXIII. Wartość księgowa na jedną akcję w zł	12,59	8,36	12,59	8,36
XXIV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w zł	12,59	8,36	12,59	8,36
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję w zł	0	0	0	0

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. EURO		w tys. EURO	
	III kwartał 2011	III kwartał 2010	III kwartały 2011	III kwartały 2010
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 360	8 573	54 844	21 111
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 946	1 058	5 404	2 846
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	867	410	2 342	1 138
IV. Zysk (strata) PRZED OPODATKOWANIEM	560	350	1 643	1 002
V. Zysk (strata) netto	486	274	1 414	801
VI. Całkowity dochód (strata) przypadający akcjonariuszom większościowym	430	274	1 225	801
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 083	348	3 326	969
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 332	156	-12 770	-1 229
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 269	1 053	2 406	1 249
X. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 519	1 557	-7 039	988
XI. Aktywa trwałe	3 786	1 601	3 786	1 601
XII. Aktywa obrotowe	22 879	7 862	22 879	7 862
XIII. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	224	0	224	0
XIV. Aktywa, razem	26 890	9 634	26 890	9 634
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 014	3 890	15 014	3 890
XVI. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	10 345	2 347	10 345	2 347
XVII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	4 669	1 543	4 669	1 543
XVIII. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom większościowym	10 233	5 744	10 233	5 744
XIX. Kapitał podstawowy	834	692	834	692
XX. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	3 680 000	2 760 000	3 680 000	2 760 000
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł	0,12	0,10	0,34	0,29
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł	0,12	0,10	0,34	0,29
XXIII. Wartość księgowa na jedną akcję w zł	3,00	2,09	3,12	2,09
XXIV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w zł	3,00	2,09	3,12	2,09
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

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

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

- na dzień 30 września 2011 średni kurs wynosił 4,4112,

- na dzień 30 września 2010 średni kurs wynosił 3,987,

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

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 - 4,0413,

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2010 - 4,0027,

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2011 – 4,1894,

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

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.07.2011 – 30.09.2011

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa					
Wyszczególnienie	Noty	2011-09-30	2011-06-30	2010-12-31	2010-09-30
AKTYWA TRWAŁE		16 702 467,67	16 572 957,86	7 168 915,37	7 062 717,89
Rzeczowe aktywa trwałe	1	7 523 854,56	7 565 683,13	6 111 409,35	5 896 489,40
Wartości niematerialne	2	968 654,15	1 002 716,77	557 853,02	726 185,49
Wartość firmy	4	7 218 687,26	7 218 687,26	1 000,00	1 000,00
Należności długoterminowe		284,70	284,70	-	-
Inwestycje w nieruchomości	3	372 900,00	372 900,00	372 900,00	363 000,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		618 087,00	412 686,00	125 753,00	76 043,00
AKTYWA OBROTOWE		100 923 139,51	101 098 351,04	67 069 007,31	31 346 836,79
Zapasy		2 805,00	2 955,00	3 030,00	33 770,49
Należności z tytułu dostaw i usług		713 091,89	568 080,42	245 877,88	193 077,07
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		658 170,00	1 057 966,00	4 373,00	12 675,00
Pozostałe należności		3 281 731,98	2 600 824,19	4 365 814,57	1 669 193,98
Pozostałe aktywa finansowe	5	79 362 614,99	73 777 743,02	17 794 699,61	19 796 983,56
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		12 224 520,71	18 530 781,01	40 611 858,79	7 289 005,47
Rozliczenia międzyokresowe		4 680 204,94	4 560 001,40	4 043 353,46	2 352 131,22
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		990 000,00	990 000,00	0,00	0,00
Aktywa razem :		118 615 607,18	118 661 308,90	74 237 922,68	38 409 554,68

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa					
Wyszczególnienie	Noty	2011-09-30	2011-06-30	2010-12-31	2010-09-30
KAPITAŁ WŁASNY		52 385 383,72	52 509 174,13	23 907 212,44	22 900 152,01
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		45 139 961,86	43 375 972,51	23 907 212,44	22 900 152,01
Kapitał podstawowy	6	3 680 000,00	3 680 000,00	2 760 000,00	2 760 000,00
Akcje własne		(13 532 836,20)	(13 532 836,20)	-	-
Kapitał zapasowy z emisji		29 570 641,42	29 570 641,42	8 993 006,76	8 993 006,76
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		21 744 324,17	21 744 324,17	7 942 863,67	7 942 863,67
Niepodzielony wynik , w tym:		3 677 832,47	1 913 843,12	4 211 342,01	3 204 281,58
Zysk (strata) netto okresu		4 950 859,58	3 150 614,60	4 211 342,01	3 204 281,58
UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI		7 245 421,86	9 133 201,62	-	-
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI		-	-	18 400 000,00	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		45 635 826,36	50 869 687,89	24 559 956,59	9 357 892,76
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		798 689,00	934 592,00	315 619,00	194 695,00
Pozostałe rezerwy	7	533 583,71	531 907,99	283 273,16	152 306,60
- w tym: długoterminowe		-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	8	3 551 487,32	3 674 797,64	3 571 302,96	3 558 085,86
Zobowiązania z tytułu obligacji		39 970 864,38	45 000 000,00	20 000 000,00	-
Inne zobowiązania finansowe		781 201,95	728 390,26	389 761,47	5 452 805,30
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		20 594 397,10	15 282 446,88	7 370 753,65	6 151 509,91
Kredyty i pożyczki	8	6 339 981,44	8 684 126,34	2 671 057,92	2 047 569,29
Zobowiązania z tytułu obligacji		6 512 493,15	675 211,65	218 679,45	-
Inne zobowiązania finansowe		443 472,25	487 053,20	243 790,55	244 242,16
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		688 992,06	879 775,26	1 056 616,67	290 383,86
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	63 453,00	221 659,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		5 706 640,34	3 731 027,35	2 838 782,09	3 119 186,21
Przychody przyszłych okresów		902 817,86	825 253,08	278 373,97	228 469,39
Pasywa razem :		118 615 607,18	118 661 308,90	74 237 922,68	38 409 554,68

Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres					
Wyszczególnienie	Noty	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01-01.2010 - 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem		102 054 692,23	221 641 806,25	34 288 954,23	84 501 333,80
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami		99 244 721,70	214 275 782,03	33 592 016,15	82 223 171,24
Koszty wierzytelności		(93 904 076,72)	(199 804 634,74)	(30 058 053,88)	(73 111 247,96)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto		5 340 644,98	14 471 147,29	3 533 962,27	9 111 923,28
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług		2 757 612,81	7 273 747,82	645 708,57	2 226 933,05
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		52 357,72	92 276,40	51 229,51	51 229,51
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		8 150 615,51	21 837 171,51	4 230 900,35	11 390 085,84
Koszty działalności operacyjnej		4 409 574,07	12 527 998,65	2 589 545,31	6 878 427,01
Amortyzacja		252 915,53	692 706,85	148 242,21	397 564,33
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		2 254 504,52	6 298 800,24	1 245 763,75	3 185 334,35
Pozostałe koszty podstawowe		1 855 954,79	5 454 535,43	1 146 086,48	3 246 075,46
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		46 199,23	81 956,13	49 452,87	49 452,87
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		3 741 041,44	9 309 172,86	1 641 355,04	4 511 658,83
Pozostałe przychody operacyjne		498 304,14	1 266 209,72	179 941,28	421 349,48
Pozostałe koszty operacyjne		606 915,27	1 112 464,16	182 161,16	379 238,68
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		3 632 430,31	9 462 918,42	1 639 135,16	4 553 769,63
Przychody finansowe		225 793,37	745 770,47	25 496,52	54 031,70
Koszty finansowe		1 513 531,19	3 567 944,85	264 759,11	597 185,75
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		2 344 692,49	6 640 744,04	1 399 872,57	4 010 615,58
Podatek dochodowy	9	309 331,00	927 553,00	304 306,00	806 334,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		2 035 361,49	5 713 191,04	1 095 566,57	3 204 281,58
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		2 035 361,49	5 713 191,04	1 095 566,57	3 204 281,58
Inne całkowite dochody		-	-	-	-

CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA:	2 035 361,49	5 713 191,04	1 095 566,57	3 204 281,58
Udziały niedające kontroli	235 116,51	762 331,46	-	-
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 800 244,98	4 950 859,58	1 095 566,57	3 204 281,58

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)				
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.07.2011 - 30.09.2011	RPP za okres: 01.01.2011 - 30.09.2011	RPP za okres: 01.07.2010 - 30.09.2010	RPP za okres: 01.01.2010 - 30.09.2010
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	2 344 692,49	6 640 744,04	1 399 872,57	4 010 615,58
Korekty razem	2 190 904,18	6 799 226,01	(9 998,45)	(133 942,61)
Amortyzacja	252 915,53	692 706,85	148 242,21	397 564,33
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(57 235,39)	(57 930,32)	(40,43)	2 698,92
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 337 699,55	3 933 709,80	93 558,10	390 655,48
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej			13 994,38	(121 000,00)
Zmiana stanu rezerw	1 675,72	250 310,55	(148 257,79)	(106 348,05)
Zmiana stanu zapasów	150,00	225,00	(6 393,44)	(33 770,49)
Zmiana stanu należności	(825 919,26)	616 868,58	(539 951,65)	223 345,54
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	1 784 829,79	2 500 233,64	838 471,56	926 888,98
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(42 638,76)	(12 407,59)	(245 281,39)	(442 082,32)
Zapłacony podatek dochodowy	(260 573,00)	(1 191 968,00)	(164 340,00)	(1 011 990,00)
Inne korekty	-	67 477,50		(359 905,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 535 596,67	13 439 970,05	1 389 874,12	3 876 672,97
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	41 828,57	(410 801,13)	(290 469,67)	(395 002,90)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych			-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(37 304,68)	(949 315,89)	(380 999,76)	(1 247 188,85)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne			13 954,43	63 954,43
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	(73 710 418,46)	(186 419 043,87)	(23 484 877,21)	(68 537 712,34)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	71 835 509,35	174 928 402,56	24 624 525,75	63 775 097,31

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	(12 527 057,16)	(31 354 347,44)	-	(473 253,90)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	8 816 591,09	22 222 128,40	143 226,53	2 135 302,39
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 580 851,29)	(51 608 612,52)	625 360,07	(4 920 803,86)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wydatki na zakup akcji własnych	-	(13 532 836,20)	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	960 649,28	8 020 155,89	(491 838,96)	1 536 529,02
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 428 104,50)	(4 371 048,01)	(105 508,28)	(301 118,88)
Wpływy z tytułu obligacji	-	24 500 000,00	5 000 000,00	5 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	-	-	(30 000,00)	(707 000,00)
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	-	-	-
Spłaty z tytułu faktoringu	-	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(162 080,28)	(564 713,99)	(69 497,74)	(139 532,13)
Dywidendy wypłacone	(2 159 151,90)	(2 159 151,90)	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(262 400,00)	(1 268 750,00)	-	-
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(267 153,67)	(900 281,72)	(92 217,91)	(389 315,29)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 318 241,07)	9 723 374,07	4 210 937,11	4 999 562,72
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(6 363 495,69)	(28 445 268,40)	6 226 171,30	3 955 431,83
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(6 306 260,30)	(28 387 338,08)	6 226 211,73	3 952 732,91
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	57 235,39	57 930,32	40,43	(2 698,92)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	18 530 781,01	40 611 858,79	1 062 793,74	3 336 272,56
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	12 224 520,71	12 224 520,71	7 289 005,47	7 289 005,47

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 01.07.2010 do 30.09.2010 r.								
Stan na 1.07.2010 r.	2 760 000,00	-	8 993 006,76	7 942 863,67	2 108 715,01	21 804 585,44	-	21 804 585,44
Emisja akcji	-	-	-	-	-	3 960 095,00	-	3 960 095,00
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2010 r.	-	-	-	-	1 095 566,57	3 204 281,58	-	3 204 281,58
Stan na 30.09.2010 r.	2 760 000,00	-	8 993 006,76	7 942 863,67	3 204 281,58	22 900 152,01	-	22 900 152,01
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2010 do 30.09.2010 r.								
Stan na 1.01.2010 r.	2 400 000,00	-	5 392 911,76	4 112 228,95	3 830 634,72	15 735 775,43	-	15 735 775,43
Emisja akcji	360 000,00	-	3 600 095,00	-	-	-	-	-
Podział wyniku roku 2009	-	-	-	3 830 634,72	(3 830 634,72)	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2010 r.	-	-	-	-	3 204 281,58	-	-	-
Stan na 30.09.2010 r.	2 760 000,00	-	8 993 006,76	7 942 863,67	3 204 281,58	22 900 152,01	-	22 900 152,01
Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2011 do 30.09.2011 r.								
Stan na 1.07.2011 r.	3 680 000,00	(13 532 836,20)	29 570 641,42	21 744 324,17	1 913 843,12	43 375 972,51	9 133 201,62	52 509 174,13
Nabycie udziałów Premium Inwestycje Sp. z o.o.	-	-	-	-	(36 255,63)	-	36 255,63	-
Wyplacona dywidenda	-	-	-	-	-	-	(2 159 151,90)	-

Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2010 r.	-	-	-	1 800 244,98		235 116,51	0,00	
Stan na 30.09.2011 r.	3 680 000,00	(13 532 836,20)	29 570 641,42	21 744 324,17	3 677 832,47	45 139 961,86	7 245 421,86	52 385 383,72
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2011 do 30.09.2011 r.								
Stan na 1.01.2011 r.	2 760 000,00	-	8 993 006,76	7 942 863,67	4 211 342,01	45 139 961,86	-	45 139 961,86
Emisja akcji	920 000,00		16 607 502,04	-	-		-	0,00
Nabycie udziałów Premium Inwestycje Sp. z o.o.					(36 255,63)		36 255,63	
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	(1 236 771,48)		(12 378 159,81)	
Wypłacona dywidenda							(2 159 151,90)	
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2010 r.	-	-	-	4 950 859,58		762 331,46	0,00	
Stan na 30.09.2011 r.	3 680 000,00	(13 532 836,20)	29 570 641,42	21 744 324,17	3 677 832,47	45 139 961,86	7 245 421,86	52 385 383,72

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 30.09.2011	Stan na dzień 30.06.2011	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 30.09.2010
Grunty	119 528,98	119 528,98	119 528,98	119 528,98
Budynki i budowle	4 449 250,86	4 490 095,77	4 227 493,82	4 009 768,60
Urządzenia techniczne i maszyny	719 615,46	737 075,25	317 600,14	303 685,17
Środki transportu	1 929 021,70	1 891 510,12	1 241 565,96	1 174 650,05
Pozostałe środki trwałe	298 756,73	319 792,18	202 535,51	207 808,50
Inwestycje w obcych środkach trwałych	0,00			11 286,59
Środki trwałe w budowie	7 680,83	7 680,83	2 684,94	69 761,51
Zaliczki na środki trwałe	0,00	-	-	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	7 523 854,56	7 565 683,13	6 111 409,35	5 896 489,40

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa nie nabywała znaczących rzeczowych aktywów trwałych.

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 30.09.2011	Stan na dzień 30.06.2011	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 30.09.2010
Pozostałe wartości niematerialne	933 832,24	974 426,32	557 853,02	626 336,09
Zaliczki na wartości niematerialne	34 821,91	28 290,45	-	99 849,40
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	968 654,15	1 002 716,77	557 853,02	726 185,49

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa nie nabywała wartości niematerialnych.

3. Inwestycje w nieruchomości

3.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 30.09.2011	Stan na dzień 30.06.2011	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 30.09.2010
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	372 900,00	372 900,00	-	-
Zwiększenia w okresie		-	372 900,00	363 000,00
- w tym z tyt. 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	372 900,00	363 000,00

4. Wartość firmy

4.1 - Wartość firmy	Siedziba	30.09.2011			30.06.2011			31.12.2010			30.09.2010		
		Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pragma Collect Sp. z o.o.	Tarnowskie Góry	1 000,00	-	1 000,00	1 000,00	-	1 000,00	1 000,00	-	1 000,00	1 000,00	-	1 000,00
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26	-	-	-	-	-	-
RAZEM:		7 218 687,26	-	7 218 687,26	7 218 687,26	-	7 218 687,26	1 000,00	-	1 000,00	1 000,00	-	1 000,00

5. Krótkoterminowe aktywa finansowe

5.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień 30.09.2011			Stan na dzień 30.06.2011			Stan na dzień 31.12.2010			Stan na dzień 30.09.2010		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	27 931 967,59	(3 151 007,54)	24 780 960,05	28 245 160,52	(3 115 128,85)	25 130 031,67	552 256,06	(3 348,67)	548 907,39	678 423,36	(3 244,07)	675 179,29
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności				-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	59 128 886,77	(4 547 231,83)	54 581 654,94	52 859 818,63	(4 212 107,28)	48 647 711,35	17 755 529,51	(509 737,29)	17 245 792,22	19 592 959,16	(471 154,89)	19 121 804,27
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik				-	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	87 060 854,36	(7 698 239,37)	79 362 614,99	81 104 979,15	(7 327 236,13)	73 777 743,02	18 307 785,57	(513 085,96)	17 794 699,61	20 271 382,52	(474 398,96)	19 796 983,56

5.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	W okresie	W okresie	W okresie	W okresie
	01.07-30.09.2011	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2010	01.01-30.09.2010
Odpisy na początek okresu	7 327 236,13	513 085,96	453 486,29	391 673,09
Utworzenie	167 720,40	429 783,92	20 912,67	88 227,59
Odpisy przejęte przy zakupie akcji Pragma Faktoring S.A.	-	8 005 056,88	-	-
Rozwiązanie	(82 933,10)	(424 812,44)	-	(5 501,72)
Wykorzystanie	286 215,94	(824 874,95)	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	7 698 239,37	7 698 239,37	474 398,96	474 398,96

6. Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej

6.1 - Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień
	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Akcje seria A	640 000	640 000	640 000	640 000
Akcje seria B	960 000	960 000	960 000	960 000
Akcje seria C	800 000	800 000	800 000	800 000
Akcje seria D	360 000	360 000	360 000	360 000
Akcje seria E	920 000	920 000	-	-
Razem:	3 680 000	3 680 000	2 760 000	2 760 000

6.2 - Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 30.09.2011	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	1,00	1 564 500	42,51%	51,03%
Dom Maklerski BDM S.A.	480	480	1,00	480	0,01%	0,01%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	1 083 500	1 083 500	1,00	1 083 500	29,44%	25,08%
Pracownicy i współpracownicy	35 500	35 500	1,00	35 500	0,96%	0,82%
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	430 518	430 518	1,00	430 518	11,70%	9,97%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%
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	100,00%	100,00%
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%	100%
Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 30.09.2010	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	1,00	1 564 500	56,68%	64,84%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	850 000	850 000	1,00	850 000	30,80%	25,00%
Pozostali	345 500	345 500	1,00	345 500	12,52%	10,16%
Razem:	2 760 000	3 400 000	-	2 760 000	100%	100%

6.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010	01.01.- 30.09.2010
Zysk netto za okres zakończony	1 800 244,98	4 950 859,58	1 095 566,57	3 204 281,58
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 585 641	2 760 000	2 738 901
Zysk na jedną akcję	0,49	1,38	0,40	1,17
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,49	1,38	0,40	1,17

6.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Wartość księgowa	45 139 961,86	43 375 972,51	23 907 212,44	22 900 152,01
Średnia ważona liczba akcji	3 585 641,00	3 537 679,56	2 714 630,00	2 738 901,00
Wartość księgowa na jedną akcję	12,59	12,26	8,81	8,36
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	12,59	12,26	8,81	8,36

7. Pozostałe rezerwy

7.1 - Pozostałe rezerwy	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Rezerwa na zobowiązania	15 034,52	43 259,22	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	145 302,78	76 149,09	80 842,17	-
Rezerwy na premie	284 632,53	256 138,61	115 930,99	152 306,60
Pozostałe rezerwy	88 613,88	156 361,07	86 500,00	-
RAZEM POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	533 583,71	531 907,99	283 273,16	152 306,60

7.2 - Pozostałe rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.07.2011	01.01.2011	01.07.2010	01.01.2010
	30.09.2011	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2010
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	531 907,99	283 273,16	300 564,39	258 654,65
Utworzenie	71 380,63	972 113,08	152 306,60	596 704,22
Rezerwy przejęte przy zakupie akcji Pragma Faktoring S.A.	-	260 710,60		
Wykorzystanie	116 954,64	(269 099,15)	(300 564,39)	(703 052,27)
Rozwiązanie	(186 659,55)	(713 413,98)	-	-
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	533 583,71	533 583,71	152 306,60	152 306,60

8. Kredyty i pożyczki

8.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.09.2011	Stan na dzień 30.06.2011	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 30.09.2010
Długoterminowe kredyty bankowe	3 201 487,32	3 324 797,64	3 571 302,96	3 558 085,86
Długoterminowe pożyczki	350 000,00	350 000,00	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	3 551 487,32	3 674 797,64	3 571 302,96	3 558 085,86
Krótkoterminowe kredyty bankowe	1 599 039,22	3 493 184,56	1 105 557,92	442 069,29
Krótkoterminowe pożyczki	4 740 942,22	5 190 941,78	1 565 500,00	1 605 500,00
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	6 339 981,44	8 684 126,34	2 671 057,92	2 047 569,29

8.2 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 30.09.2011	Stan na dzień 30.06.2011	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 30.09.2010
Limit kredytowy dostępny dla Spółek Grupy na podstawie zawartych umów razem, w tym:	3 800 000,00	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	1 500 000,00	1 000 000,00
BRE Bank	600 000,00	600 000,00	-	-
PEKAO S.A.	700 000,00	700 000,00	700 000,00	500 000,00
Kredyt Bank	1 000 000,00	1 000 000,00		

W prezentowanym okresie spółki Grupy Kapitałowej nie emitowały obligacji.

9. Podatek dochodowy

9.1 - Podatek dochodowy	Za okres 01.07.-30.09.2011	Za okres 01.01.-30.09.2011	Za okres 01.07.-30.09.2010	Za okres 01.01.-30.09.2010
Bieżący podatek dochodowy	665 094,00	1 104 191,00	204 465,00	673 805,00
Odroczony podatek dochodowy	(355 763,00)	(176 638,00)	99 841,00	132 529,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	309 331,00	927 553,00	304 306,00	806 334,00

10. Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej

10.1 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej	01.01.-30.09.2011								
	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.	Dom Maklerski BDM 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	-	191 299,91	12 354,93	319 304,33	-	24 451,25	2 241,54	-	-
Przychody z tytułu pozostałych usług finansowych	-	-	6 109,42	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu pozostałych usług	1 323,00	40 314,17	16 168,98	63 873,53	-	5 823,68	-	-	-
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	400,69	52 024,78	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	59 697,71	-	-	56 100,00	-	-	-	-	13 188,90
Pozostałe poniesione koszty	10 000,00	19 927,90	12 494,18	-	167 548,25	-	10 500,00	-	-
Zakup samochodu	-	20 325,20	-	-	-	-	-	-	-

(towar handlowy)										
Koszty wynagrodzeń i premii	-	-	-	-	-	-	-	379 589,50	-	-
Koszt zakupionych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone przez Grupę w okresie	15 000,00	620 000,00	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Grupę	15 000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane przez Grupę w okresie	-	-	-	1 100 000,00	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Grupę	394 500,00	-	-	1 108 250,00	-	-	-	-	41 000,00	-
Należności Grupy z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	8 000,00	3 862,09	1 718 870,08	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania Grupy z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	14 621,16	1 124,61	13 427,00	-	-	231,50	-	-	-
Należności krótkoterminowe	-	524,00	2 779,11	8 337,65	-	104,81	-	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Zobowiązania krótkoterminowe	-	572,00	1 413,66	-	-	-	-	49 741,20	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
01.07.-30.09.2011									
Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej	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.	Dom Maklerski BDM 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	-	9 315,95	5 243,98	115 128,11	-	2 398,32	-	-	-
Przychody z tytułu pozostałych usług finansowych	-	-	1 503,49	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu pozostałych usług	441,00	12 706,42	5 210,09	20 560,50	-	1 919,28	-	-	-
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	400,69	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	28 742,73	-	-	25 300,00	-	-	-	-	2 700,82

Pozostałe poniesione koszty	-	7 894,30	4 704,02	-	19 082,70	-	3 000,00	-	-
Zakup samochodu (towar handlowy)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty wynagrodzeń i premii	-	-	-	-	-	-	-	169 478,77	-
Koszt zakupionych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone przez Grupę w okresie	15 000,00	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane przez Grupę w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
01.01.-30.09.2010									
Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej	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.	Dom Maklerski BDM S.A.	Profi Link Sp. z o.o.	DFI Sp. z o.o.	Kluczowy personel Spółki bez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	Pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto		116 350,48	3 614,02	366 783,73		40 039,97			
Przychody z tytułu pozostałych usług	1 323,00	40 688,45	20 668,64	73 873,73		3 772,82	100,00		
Przychody z									

tytułu odsetek od pożyczek udzielonych						
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	87 994,27			52 602,74		15 819,04
Pozostałe poniesione koszty	10 000,00	20 490,74	10 027,61	318 400,00	13 500,00	114 875,00
Koszty wynagrodzeń i premii						28 998,72
Pożyczki udzielone przez Grupę Kapitałową w okresie						
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Grupę Kapitałową						
Pożyczki otrzymane przez Grupę Kapitałową w okresie	634 500,00			2 000 000,00		
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Grupę Kapitałową	634 500,00					141 000,00
Należności Grupy z tytułu obrotu wierzytelnościami		263 474,72	6 158,53	2 105 050,59	66 162,67	
Zobowiązania Grupy Kapitałowej z		160,00	580,00	6 741,09	3 029,77	100,00

tytułu obrotu wierzytelnościami									
Należności krótkoterminowe		2 345,07	938,08	9 333,96		347,84			
Należności długoterminowe									
Zobowiązania krótkoterminowe		3 886,83	1 410,33		4 354,00		1 830,00	11 394,80	
Zobowiązania długoterminowe									
01.07.-30.09.2010									
Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej	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.	Dom Maklerski BDM S.A.	Profi Link Sp. z o.o.	DFI Sp. z o.o.	Kluczowy personel Spółki bez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	Pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto		22 770,45	1 787,98	175 382,31		8 616,91			
Przychody z tytułu pozostałych usług	441,00	19 480,33	12 411,06	25 533,06		1 567,06			
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych									
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	25 043,74				52 602,74				5 330,96
Pozostałe	10 000,00	7 299,80	3 312,18		221 600,00		4 500,00	43 490,00	

poniesione koszty			
Koszty wynagrodzeń i premii			28 998,72
Pożyczki udzielone przez Grupę w okresie			
Pożyczki otrzymane przez Grupę w okresie	274 500,00	2 000 000,00	

11.Gwarancje i poręczenia otrzymane

11.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane przez Grupę Kapitałową	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Od jednostek powiązanych	-	-	5 000 000,00	-
gwarancje i poręczenia spłaty pożyczek otrzymanych od Inpol Papier Sp. z o.o.	-	-		-
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	-

12. Instrumenty finansowe według kategorii

12.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Aktywa finansowe	92 300 227,59	92 876 604,45	58 652 436,28	26 290 437,04
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	24 780 960,05	25 130 031,67	548 907,39	678 423,36
Należności własne wyceniane w nominale	713 091,89	568 080,42	245 877,88	192 722,34
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		-		
Aktywa dostępne do sprzedaży	54 581 654,94	48 647 711,35	17 245 792,22	18 523 652,16
Środki pieniężne	12 224 520,71	18 530 781,01	40 611 858,79	6 895 639,18
Zobowiązania finansowe	58 288 492,55	59 661 625,63	28 151 209,02	11 593 086,47
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	57 599 500,49	58 781 850,37	27 094 592,35	11 302 702,61
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	688 992,06	879 775,26	1 056 616,67	290 383,86

13. Wynagrodzenia

13.1 - Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki bez Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce Dominującej	01.07.-30.09.2011			01.01.-30.09.2011		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	10 845,00	95 799,60	-	40 035,00	238 263,15	-
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	26 676,00	51 584,40	-	80 028,00	128 295,54	-
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	7 320,00	58 953,60	60 160,00	24 460,00	146 623,48	200 600,00
Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki bez Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce Dominującej	01.07.-30.09.2010			01.01.-30.09.2010		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	33 345,00	80 555,77		70 395,00	286 883,24	
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	26 676,00	43 376,18		56 316,00	154 475,58	
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	14 820,00	49 572,78	70 700,00	14 820,00	176 543,53	241 330,00

13.2 - Wynagrodzenia Członków Zarządu otrzymane w Jednostce zależnej	01.01.-30.09.2011			01.01.-30.09.2010		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Tomasz Boduszek Członek Zarządu	125 000,00	61 033,46	-	22 500,00		
Michał Kolmasiak Członek Zarządu	25 750,00	-	-	22 500,00		
Jakub Holewa Prezes Zarządu	125 400,00	61 033,46	-	22 500,00		

13.3 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce Dominującej	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	01.07.-30.09.2011	01.01.-30.09.2011	01.07.-30.09.2010	01.01.-30.09.2010
Anna Kędzierska		284,61	284,61	569,22
Marek Mańka		284,61	284,61	853,83
Jacek Obrocki		284,61	284,61	853,83
Rafał Witek			0,00	284,61
Daniel Kordel			0,00	0,00
Marek Ledwoń		284,61	284,61	284,61

13.4 Odsetki i salda od pożyczek udzielonych Spółce przez członków Rady Nadzorczej Spółki	Odsetki za okres	Odsetki za okres	Odsetki za okres	Odsetki za okres	Salda pożyczek na dzień	Salda pożyczek na dzień	Salda pożyczek na dzień
	01.07.-30.09.2011	01.01.-30.09.2011	01.07.-30.09.2010	01.01.-30.09.2010	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Rafał Witek	11 997,80	36 394,22	13 232,89	39 267,15	350 000,00	350 000,00	350 000,00

14.Zatrudnienie

14.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej	Za okres	Za okres
	01.01-30.09.2011	01.01-30.09.2010
Pracownicy fizyczni	1	-
Pracownicy umysłowi	110	62
Razem przeciętna liczba etatów	111	62

15.Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa z uwagi na jednorodną działalność nie rozróżnia segmentów operacyjnych.

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

16.1 Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	980	0,03%	0,02%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	9.583	0,26%	0,22%
Jakub Holewa	Członek Zarządu	10.050	0,27%	0,23%

Stan posiadania akcji nie zmienił się w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2011 r. Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

16.2 Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	312.900	8,50%	10,21%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	625.800	17,00%	20,41%
Jakub Holewa	Członek Zarządu	-	-	-

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

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

- Tomasz Boduszek, Prezes Zarządu Pragma Inkaso S.A. posiada 477 udziałów Spółki Pragma Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (co stanowi 20% jej kapitału zakładowego), która posiada 640.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 924.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki, stanowiących 42,51% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 51,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co oznacza, że Tomasz Boduszek posiada w sposób pośredni 312.900 akcji Spółki, stanowiących 8,50% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 10,21% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- Michał Kolmasiak, Wiceprezes Zarządu Pragma Inkaso S.A. posiada 954 udziałów Spółki Pragma Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (co stanowi 40% jej kapitału zakładowego), która posiada 640.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 924.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, stanowiących 42,51% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 51,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co oznacza, że Michał Kolmasiak posiada w sposób pośredni 625.800 akcji Spółki, stanowiących 17,00% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 20,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Stan posiadania akcji nie zmienił się w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.

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

Działalność Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje istotna sezonowość oraz cykliczność.

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.07.2011 -30.09.2011

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 OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

1. Oświadczenie o zgodności

Prezentowane śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i przedstawia rzetelną sytuację finansową Spółki na dzień 30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 i porównawczo za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku, przepływy pieniężne za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku i 30 września 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	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
	3 kwartał 2011	3 kwartał 2010	3 kwartały 2011	3 kwartały 2010
I. Przychody brutto ze sprzedaży	36 159	33 936	87 801	83 939
II. Przychody netto ze sprzedaży	4 770	4 084	12 673	11 123
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 770	1 618	4 385	4 595
IV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 107	1 390	10 185	4 119
V. Zysk (strata) netto	8 904	1 088	9 949	3 291
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 294	1 315	15 933	3 735
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 927	308	308	-5 715
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 481	4 252	4 252	5 781
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	4 885	5 875	5 875	3 801
X. Aktywa, razem	92 116	37 891	92 116	37 891
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 980	15 208	40 980	15 208
XII. Zobowiązania długoterminowe	19 609	9 357	19 609	9 357
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	21 371	5 851	21 371	5 851
XIV. Kapitał własny	51 136	22 682	51 136	22 682
XV. Kapitał zakładowy	3 680	2 760	3 680	2 760
XVI. Średnioważona liczba akcji w okresie (w szt.)	3 680 000	2 714 630	3 537 680	2 738 901
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł	2,42	0,39	2,77	1,20
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł	2,42	0,39	2,77	1,20
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję w zł	13,90	8,72	13,90	8,72
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w zł	13,90	8,72	13,90	8,72
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję w zł	0	0	0	0

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	3 kwartał 2011	3 kwartał 2010	3 kwartały 2011	3 kwartały 2010
I. Przychody brutto ze sprzedaży	8 631	8 485	21 726	20 971
II. Przychody netto ze sprzedaży	1 139	1 021	3 136	2 779
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	422	405	1 085	1 148
IV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 174	348	2 520	1 029
V. Zysk (strata) netto	2 125	272	2 462	822
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 935	329	3 943	933
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-937	77	76	-1 428
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-831	1 063	1 052	1 444
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	1 166	1 469	1 454	950
X. Aktywa, razem	20 882	9 504	20 882	9 504
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 290	3 814	9 290	3 814
XII. Zobowiązania długoterminowe	4 445	2 347	4 445	2 347
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	4 845	1 468	4 845	1 468
XIV. Kapitał własny	11 592	5 689	11 592	5 689
XV. Kapitał zakładowy	834	692	834	692
XVI. Średnioważona liczba akcji w okresie (w szt.)	3 680 000	2 714 630	3 537 680	2 738 901
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w EUR	0,60	0,10	0,69	0,30
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w EUR	0,60	0,10	0,69	0,30
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję w EUR	3,15	2,19	3,15	2,19
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w EUR	3,15	2,19	3,15	2,19
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję w EUR	0	0	0	0

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

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

- na dzień 30 września 2011 średni kurs wynosił 4,4112,

- na dzień 30 września 2010 średni kurs wynosił 3,987,

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

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 - 4,0413,
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2010 - 4,0027,
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2011 – 4,1894,
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2010 – 3,9996.

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.07.2011 – 30.09.2011

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
Wyszczególnienie	2011-09-30	2011-06-30	2010-12-31	2010-09-30
AKTYWA TRWAŁE	51 505 848,57	49 574 772,87	7 724 298,49	7 622 439,93
Rzeczowe aktywa trwałe	6 381 677,24	6 304 209,21	6 108 530,76	5 893 349,12
Wartości niematerialne	504 142,06	511 974,84	520 334,41	691 415,49
Akcje i udziały	44 044 327,27	42 251 544,82	601 033,32	601 033,32
Inwestycje w nieruchomości	372 900,00	372 900,00	372 900,00	363 000,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	202 802,00	134 144,00	121 500,00	73 642,00
AKTYWA OBROTOWE	40 610 344,45	32 698 970,79	65 990 905,30	30 268 271,15
Zapasy	-	-	-	33 770,49
Należności z tytułu dostaw i usług	848 261,63	628 305,18	223 293,98	192 722,34
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	227 811,00	207 085,00	-	-
Pozostałe należności	3 174 863,34	2 646 935,03	4 324 321,24	1 679 099,73
Pozostałe aktywa finansowe	26 648 974,66	24 517 352,56	16 931 854,84	19 202 075,52
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 072 599,53	1 187 574,79	40 561 467,86	6 895 639,18
Rozliczenia międzyokresowe	3 637 834,29	3 511 718,23	3 949 967,38	2 264 963,89
Aktywa razem :	92 116 193,02	82 273 743,66	73 715 203,79	37 890 711,08

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa				
Wyszczególnienie	2011-09-30	2011-06-30	2010-12-31	2010-09-30
KAPITAŁ WŁASNY	51 136 372,78	42 232 844,81	23 660 067,09	22 682 431,78
Kapitał podstawowy	3 680 000,00	3 680 000,00	2 760 000,00	2 760 000,00
Kapitał zapasowy z emisji	25 600 508,80	25 600 508,80	8 993 006,76	8 993 006,76
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	11 849 345,97	11 849 345,97	7 638 003,96	7 638 003,96
Niepodzielony wynik , w tym:	10 006 518,01	1 102 990,04	4 269 056,37	3 291 421,06
Zysk (strata) netto okresu	9 948 803,65	1 045 275,68	4 269 056,37	3 291 421,06
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI	-	-	18 400 000,00	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	19 609 233,32	24 533 955,91	24 553 379,08	9 356 948,76
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	265 513,00	190 538,00	314 171,00	193 751,00
Pozostałe rezerwy	313 513,91	305 177,46	278 143,65	152 306,60
- w tym: długoterminowe	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 551 487,32	3 674 797,64	3 571 302,96	3 558 085,86
Zobowiązania z tytułu obligacji	15 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00	5 000 000,00
Inne zobowiązania finansowe	478 719,09	363 442,81	389 761,47	452 805,30
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	21 370 586,92	15 506 942,94	7 101 757,62	5 851 330,54
Kredyty i pożyczki	7 801 660,91	8 475 320,86	2 396 557,92	1 773 069,29
Zobowiązania z tytułu obligacji	5 501 534,24	231 376,03	218 679,45	1 340,19
Inne zobowiązania finansowe	275 706,66	2 265 339,78	243 790,55	242 901,97
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	467 434,93	538 648,72	1 074 328,27	292 817,42
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	63 453,00	221 659,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	7 134 034,85	3 699 408,01	2 826 574,46	3 091 073,28
Przychody przyszłych okresów	190 215,33	296 849,54	278 373,97	228 469,39
Pasywa razem :	92 116 193,02	82 273 743,66	73 715 203,79	37 890 711,08

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres				
Wyszczególnienie	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010 - 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	36 159 041,02	87 801 294,51	33 936 125,71	83 938 722,26
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	34 390 773,36	83 706 948,76	33 248 136,40	81 692 064,59
Koszty wierzytelności	(31 389 079,17)	(75 128 012,44)	(29 851 978,80)	(72 815 955,48)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	3 001 694,19	8 578 936,32	3 396 157,60	8 876 109,11
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	1 715 422,13	4 001 670,97	636 759,80	2 195 428,16
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	52 845,53	92 674,78	51 229,51	51 229,51
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	4 769 961,85	12 673 282,07	4 084 146,91	11 122 766,78
Koszty działalności operacyjnej	2 704 565,60	7 883 750,57	2 464 145,37	6 569 894,47
Amortyzacja	173 096,80	495 062,60	147 065,52	395 385,41
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	1 240 546,15	3 571 908,12	1 119 220,93	2 859 918,48
Pozostałe koszty podstawowe	1 244 873,42	3 735 048,72	1 148 406,05	3 265 137,71
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	46 049,23	81 731,13	49 452,87	49 452,87
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	2 065 396,25	4 789 531,50	1 620 001,54	4 552 872,31
Pozostałe przychody operacyjne	310 382,05	469 652,21	179 940,21	421 347,32
Pozostałe koszty operacyjne	605 889,80	873 810,57	181 681,24	378 758,75
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 769 888,50	4 385 373,14	1 618 260,51	4 595 460,88
Przychody finansowe	8 360 229,37	8 578 545,04	25 418,71	52 652,06
Koszty finansowe	1 023 394,90	2 779 274,53	253 761,33	528 893,88
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	9 106 722,97	10 184 643,65	1 389 917,89	4 119 219,06
Podatek dochodowy	203 195,00	235 840,00	302 203,00	827 798,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	8 903 527,97	9 948 803,65	1 087 714,89	3 291 421,06
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	8 903 527,97	9 948 803,65	1 087 714,89	3 291 421,06
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	8 903 527,97	9 948 803,65	1 087 714,89	3 291 421,06

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)				
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.07.2011 - 30.09.2011	RPP za okres: 01.01.2011 - 30.09.2011	RPP za okres: 01.07.2010 - 30.09.2010	RPP za okres: 01.01.2010 - 30.09.2010
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	9 106 722,97	10 184 643,65	1 389 917,89	4 119 219,06
Korekty razem	3 187 177,81	5 748 733,89	(74 567,83)	(384 060,53)
Amortyzacja	173 096,80	495 062,60	147 065,52	395 385,41
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	(40,43)	2 698,92
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	858 585,70	2 317 995,67	82 579,02	316 479,57
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(18 015,16)	(19 164,43)	13 994,38	(121 000,00)
Zmiana stanu rezerw	8 336,45	35 370,26	(148 257,79)	(106 348,05)
Zmiana stanu zapasów	-	-	(6 393,44)	(33 770,49)
Zmiana stanu należności	(747 884,76)	524 490,25	(630 161,78)	(601,95)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	3 363 413,05	3 700 567,05	839 605,67	889 906,05
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(232 750,27)	223 974,45	(208 618,98)	(354 914,99)
Zapłacony podatek dochodowy	(217 604,00)	(657 064,00)	(164 340,00)	(1 011 990,00)
Inne korekty	-	(872 497,96)	-	(359 905,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 293 900,78	15 933 377,54	1 315 350,06	3 735 158,53
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	7 832,78	15 579,74	(290 469,67)	(358 402,90)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	612,61	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(51 411,47)	(386 083,92)	(380 999,76)	(1 243 699,65)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	40 488,59	50 314,79	13 954,43	63 954,43
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	(242 000,00)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(15 498 556,74)	(50 639 322,67)	(23 344 157,69)	(67 815 745,32)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	13 469 398,83	40 890 126,81	24 166 424,78	62 941 228,36
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-	-

Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(1 792 782,45)	(43 443 293,95)	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	(180 000,00)	(180 000,00)	-	(455 000,00)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	77 535,81	212 076,04	143 226,53	1 395 081,47
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 927 494,65)	(53 479 990,55)	307 978,62	(5 714 583,61)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 631 134,23	9 756 335,36	-	1 536 529,02
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 428 104,50)	(4 371 048,01)	(597 347,24)	(301 118,88)
Wpływy z tytułu obligacji	-	-	5 000 000,00	5 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	5 177 522,93	-	-
Spłaty z tytułu faktoringu	(1 983 685,63)	(5 177 522,93)	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(112 298,00)	(292 401,79)	(69 497,74)	(139 532,13)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(262 400,00)	(1 268 750,00)	-	-
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(326 027,49)	(766 390,88)	(81 238,83)	(315 139,38)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 481 381,39)	3 057 744,68	4 251 916,19	5 780 738,63
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	4 885 024,74	(34 488 868,33)	5 875 244,87	3 801 313,55
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	4 885 024,74	(34 488 868,33)	5 875 285,30	3 798 614,63
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	40,43	(2 698,92)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 187 574,79	40 561 467,86	1 020 353,88	3 097 024,55
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	6 072 599,53	6 072 599,53	6 895 639,18	6 895 639,18
- o ograniczonej możliwości dysponowania	719 924,99	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 01.07.2010 do 30.09.2010 r.					
Stan na 1.07.2010 r.	2 760 000,00	8 993 006,76	7 638 003,96	2 203 706,17	21 594 716,89
Emisja akcji	-	-	-	-	
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.07 do 30.09.2010 r.	-	-	-	1 087 714,89	
Stan na 30.09.2010 r.	2 760 000,00	8 993 006,76	7 638 003,96	3 291 421,06	22 682 431,78
	-	-	-	-	
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2010 do 30.09.2010 r.					
Stan na 1.01.2010 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	3 954 436,99	3 683 566,97	15 430 915,72
Emisja akcji	360 000,00	3 600 095,00	-	-	
Podział wyniku finansowego roku 2009			3 683 566,97	(3 683 566,97)	
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 30.09.2010 r.	-	-	-	3 291 421,06	
Stan na 30.09.2010 r.	2 760 000,00	8 993 006,76	7 638 003,96	3 291 421,06	22 682 431,78
Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2011 do 30.09.2011 r.					
Stan na 1.07.2011 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	11 849 345,97	1 102 990,04	42 232 844,81
Emisja akcji	-	-	-	-	
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2011 r.	-	-	-	8 903 527,97	
Stan na 30.09.2011 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	11 849 345,97	10 006 518,01	51 136 372,78
	-	-	-	-	
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2011 do 30.09.2011 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 30.09.2011 r.	-	-	-	9 948 803,65	
Stan na 30.09.2011 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	11 849 345,97	10 006 518,01	51 136 372,78

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJACEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 01.07.2011 - 30.09.2011

1. Przedmiot działalności

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

- windykacja na zlecenie
- zakup wierzytelności
- faktoring
- finansowanie

Windykacja na zlecenie

Wynagrodzeniem z tytułu realizacji usługi jest prowizja należna od kwot, które spłacił dłużnik na poczet należności głównych na zasadzie no collection – no fee oraz, w większości przypadków, całość odsetek z tytułu opóźnienia w zapłacie. W ramach realizacji tej usługi spółki Grupy podejmują działania zmierzające do odzyskania wierzytelności na drodze polubownej, sądowej i egzekucji komorniczej. Windykacja na zlecenie to działalność, która stanowi jedno z głównych źródeł przychodów i know-how Grupy.

W okresie 01.07.-30.09.2011 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto w zakresie wykonanych usług windykacji na zlecenie na poziomie 9 059 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto na poziomie 2 180 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu roku 2010 oznacza to odpowiednio wzrost o 54% i wzrost o 60%. W dniu 30.09.2011 Grupa posiadała w ramach tej usługi portfel wierzytelności o wartości 212 174 tys. zł.

Zakup wierzytelności

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

W okresie 01.07.-30.09.2011 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto z tytułu zakupu wierzytelności na poziomie 10 337 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto 729 tys. zł. Oznacza to wzrost wartości w stosunku do analogicznego okresu roku 2010 o odpowiednio 366% i 65%. W dniu 30.09.2010 Grupa posiadała w ramach tej usługi portfel wierzytelności o wartości 22 453 tys. zł.

Faktoring

Faktoring pozwala na zapewnienie stałego przewidywalnego przychodu, choć zazwyczaj jego rentowność jest niższa niż usługi kupna wierzytelności. Obecnie, z uwagi na restrykcyjną politykę sprzedażową banków i instytucji faktoringowych, podaż dobrej jakości wierzytelności niewymagalnych jest wysoka. Z uwagi na możliwość uzyskania atrakcyjnego wynagrodzenia Grupa zwiększa zaangażowanie kapitałowe w ten produkt.

W okresie 01.07.-30.09.2011 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto z tytułu usług faktoringu na poziomie 80 319 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto na poziomie 2 902 tys. zł. Oznacza to wzrost wartości w stosunku do roku 2010 o odpowiednio 213% i 58%.

Finansowanie i pożyczki

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

W okresie 01.07.-30.09.2011 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży netto z tytułu usług finansowania na poziomie 1 661 tys. zł. Oznacza to wzrost wartości w stosunku do roku 2010 o 228%.

W dniu 30.09.2010 Grupa posiadała w ramach usług faktoringu, finansowania oraz pożyczek portfel wierzytelności o wartości 83 989 tys. zł. Zwiększenie skali działalności w ramach tej grupy produktów było możliwe m.in. dzięki przejęciu spółki Grupa Finansowa Premium S.A. (obecnie Pragma Faktoring S.A.)

2. Struktura przychodów ze sprzedaży

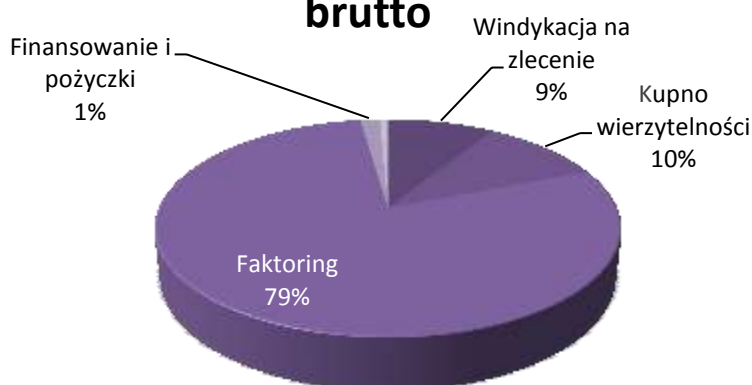
2.a. Przychody ze sprzedaży brutto

Jako przychody ze sprzedaży brutto są wykazywane:

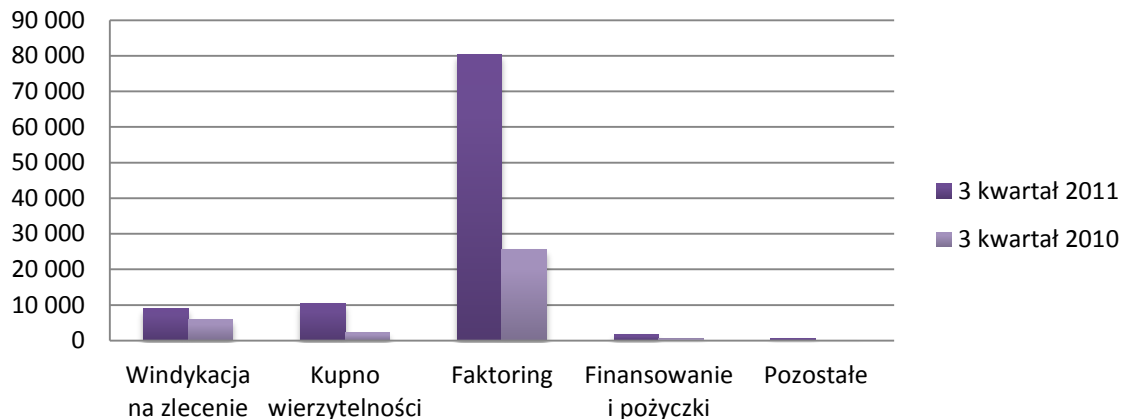
- a) wpłaty na poczet wierzytelności nabytych w ramach usługi kupna wierzytelności, usługi faktoringu oraz usługi windykacji na zlecenie w części realizowanej na podstawie umowy powierniczego przelewu wierzytelności; wynagrodzenie z umowy faktoringu;
- b) wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz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

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO W TYS. PLN		
	III kwartał 2011	III kwartał 2010
Windykacja na zlecenie	9 059	5 873
Kupno wierzytelności	10 337	2 214
Faktoring	80 319	25 601
Finansowanie i pożyczki	1 661	506
Pozostałe	678	94
RAZEM	102 054	34 289

Struktura przychodów ze sprzedaży brutto



Przychody ze sprzedaży brutto w tys. zł



W 3. kwartale br. skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A. **wzrosły o 197%** w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO W UJĘCIU KWARTALNYM [TYS. ZŁ]						
	I kwartał 2011	II kwartał 2011	III kwartał 2011	I kwartał 2010	II kwartał 2010	III kwartał 2010
Windykacja na zlecenie	8 443	10 668	9 059	5 879	5 205	5 873
Kupno wierzytelności	1 360	3 239	10 337	3 451	2 919	2 214
Faktoring	30 521	61 244	80 319	13 748	17 986	25 601
Finansowanie	1 659	2 234	1 661	441	473	506
Pozostałe	183	37	678	37	75	94
RAZEM	42 167	77 421	102 054	23 556	26 656	34 289

Dynamiczny wzrost wartości przychodów ze sprzedaży brutto **odzwierciedla realizację strategii Grupy na lata 20011-2012**, która zakłada pełną koncentrację na obszarze wierzytelności b2b i dążenie do stworzenia oferty produktów zaspokajających wszelkie potrzeby Klientów w zakresie zarządzania wierzytelnościami biznesowymi.

2.b. Przychody ze sprzedaży netto

Jako przychody ze sprzedaży netto są wykazywane:

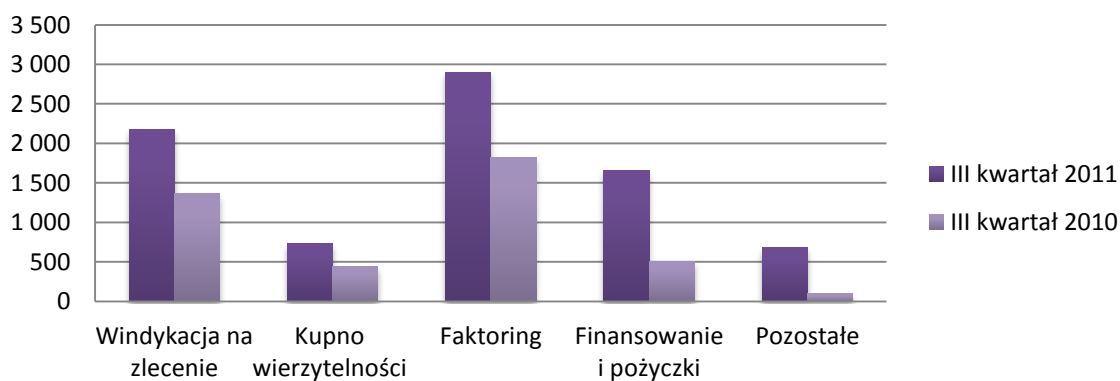
- przychody ze sprzedaży brutto opisane w pkt 2.a a) pomniejszone o kwoty należne klientom (pierwotnym wierzycielom) z tytułu nabycia wierzytelności (transakcje kupna wierzytelności, faktoringu) bądź otrzymanych wpłat (umowy windykacji na zlecenie realizowane w ramach powierniczego przelewu wierzytelności);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

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO W TYS. PLN		
	III kwartał 2011	III kwartał 2010
Windykacja na zlecenie	2 180	1 364
Kupno wierzytelności	729	440
Faktoring	2 902	1 826
Finansowanie i pożyczki	1 661	506
Pozostałe	678	94
RAZEM	8 150	4 231

Struktura przychodów ze sprzedaży netto



Przychody ze sprzedaży netto w tys. zł



Całkowity wzrost sprzedaży ogółem oraz przychodów brutto przekłada się na wzrost przychodów ze sprzedaży netto. W 3. kwartale br. ich wartość **wzrosła o 92%** wobec analogicznego okresu roku poprzedniego.

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO W UJĘCIU KWARTALNYM [TYS. ZŁ]						
	I kwartał 2011	II kwartał 2011	III kwartał 2011	I kwartał 2010	II kwartał 2010	III kwartał 2010
Windykacja na zlecenie	1 586	2 111	2 180	1 158	1 403	1 364
Kupno wierzytelności	385	922	729	708	504	440
Faktoring	1 907	2 663	2 902	1 013	1 347	1 826
Finansowanie	1 659	2 234	1 661	441	473	506
Pozostałe	183	37	678	37	75	94
RAZEM	5 700	7 987	8 150	3 357	3 802	4 231

3. Komentarz do struktury przychodów

Grupa odnotowała wzrost wartości przychodów brutto z tytułu usługi **windykacji na zlecenie**. Biorąc pod uwagę ich wartość narastająco od początku roku wzrosły one o **66%** w porównaniu do roku poprzedniego. Na poziomie istotniejszych wyników finansowych z punktu widzenia Grupy, tj. **w zakresie przychodów ze sprzedaży netto** w ramach windykacji na zlecenie również odnotowano wzrost. W ciągu trzech kwartałów br. odnotowano wzrost o **49%** wobec trzech kwartałów 2010 r. Wysoka jakość obsługi windykacyjnej Grupy jest szczególnie ważna w okresie słabej koniunktury, co doceniają klienci.

Grupa planuje dalszy intensywny rozwój skali działania w zakresie windykacji na zlecenie. Trwające zmiany organizacyjne i optymalizacja procedur, a także działania w zakresie wzmocnienia i utrwalenia wizerunku spółek Grupy wśród przedsiębiorców mają na celu przygotowanie do szybkiego wzrostu przychodów z tytułu tej usługi.

Z powodu znaczącej poprawy jakości wierzytelności na rynku obrotu wierzytelnościami zwiększyły się przychody ze sprzedaży brutto i netto z tytułu usługi **kupna wierzytelności** (odpowiednio o 73 i 23% narastająco r/r).

W ciągu 3 kwartałów 2011 r. wzrost o 200% na poziomie przychodów brutto i o 78% na poziomie przychodów netto wygenerowała usługa **faktoringu**. Wychodząc z ofertą faktoringu do sektora MSP Grupa zareagowała na duży popyt z jego strony. Sprzedaż usługi rozwija się bardzo dynamicznie. Usługa faktoringu w znacznej części została przeniesiona do spółki Pragma Faktoring SA. Pragma Faktoring SA (dawniej Grupa Finansowa Premium SA) jest wiodącym faktorem z sektora pozabankowego.

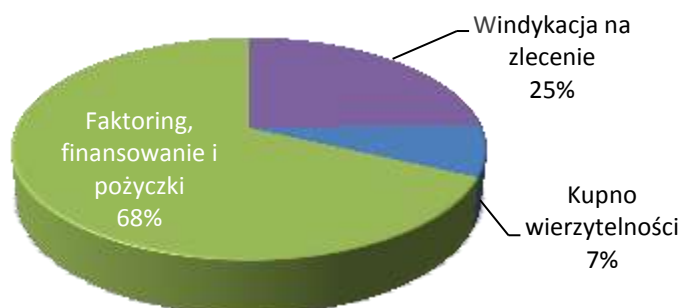
Na dzień 30 września 2011 r. Grupa posiadała w ramach usług faktoringu, finansowania oraz pożyczek portfel wierzytelności o wartości 83 989 tys. zł co oznacza wzrost o 331% w stosunku do roku 2010.

Efekt synergii Spółek w Grupie Kapitałowej PRAGMA INKASO SA jest najbardziej kompleksowa oferta na rynku w zakresie obsługi i zarządzania należnościami business to business.

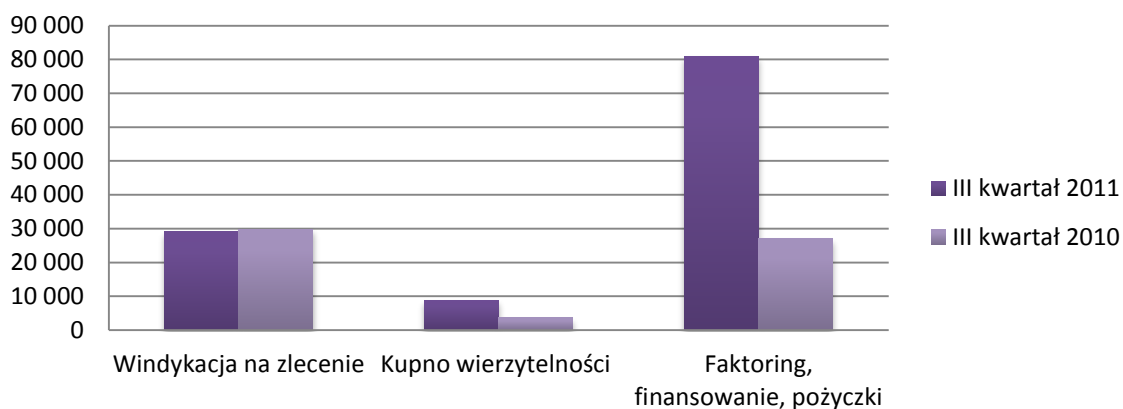
4. Struktura kontraktacji (tj. wartości nominalnej wierzytelności nabytych oraz zleconych do windykacji)

Skonsolidowana kontraktacja wierzytelności w III kwartale 2011 r. (tys. zł)		
	3.kwartał 2011	3.kwartał 2010
Windykacja na zlecenie	29 193	29 844
Kupno wierzytelności	8 856	3 553
Faktoring, finansowanie, pożyczki	80 815	27 028
SUMA:	118 864	60 425

Struktura kontraktacji



Kontraktacja w tys. zł

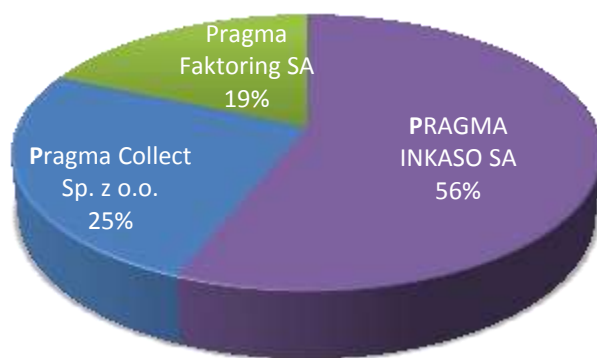


Skonsolidowana kontraktacja wierzytelności w ujęciu kwartalnym w tys. zł						
	1.kwartał 2011	2.kwartał 2011	3. kwartał 2011	1.kwartał 2010	2. kwartał 2010	3. kwartał 2010
Windykacja na zlecenie	38 015	76 030	29 193	35 715	16 669	29 844
Kupno wierzytelności	2 225	4 450	8 856	2 670	2 419	3 553
Faktoring, finansowanie i pożyczki	67 969	76 109	80 815	17 801	22 702	27 028
SUMA	108 209	156 589	118 864	56 186	41 817	60 425

Zgodnie ze strategią PRAGMA INKASO na lata 2011-2012 działania podejmowane od początku roku miały zasadniczy cel zwiększenia udziału w rynku wierzytelności B2B. **Wartość wierzytelności pozyskanych w 3. kwartale wzrosła w stosunku do analogicznego okresu roku 2010 o 96%.** Skokowo rośnie wartość należności objętych faktoringiem – w raportowanym okresie ich wartość to prawie trzykrotność kontraktacji za 3. kwartał roku poprzedniego.

W III kwartale 2011 r. Grupa pozyskała 173 nowych klientów (97 PRAGMA INKASO SA, 44 Pragma Collect Sp. z o.o., 32 Pragma Faktoring SA).

Nowi klienci

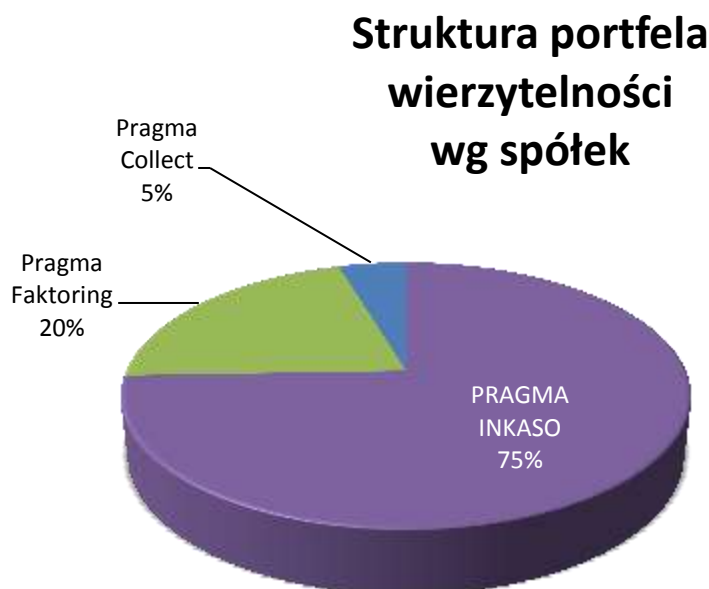


5. Struktura portfela wierzytelności

Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO SA na dzień 30.09.2011 obsługiwała wierzytelności o łącznej wartości 318,6 mln zł (PRAGMA INKASO 237,1 mln zł, Pragma Faktoring 66,9 mln zł, Pragma Collect 14,6 mln zł), co oznacza wzrost o **60 % wobec wartości w roku poprzednim**.

Większość portfela stanowią wierzytelności przejęte w ramach usługi windykacji na zlecenie – 212,1 mln zł. Wynika to z faktu, iż pozostałe wierzytelności są bardzo dobrej jakości i stale rotują, nie wpływając zasadniczo na wartość portfela.

SKONSOLIDOWANY PORTFEL WIERZYTELNOŚCI (tys. zł)		
	30.09.2011	30.09.2010
Windykacja na zlecenie	212 174	172 176
Kupno wierzytelności	22 453	6 988
Faktoring, finansowanie i pożyczki	83 989	19 475
RAZEM	318 616	198 9



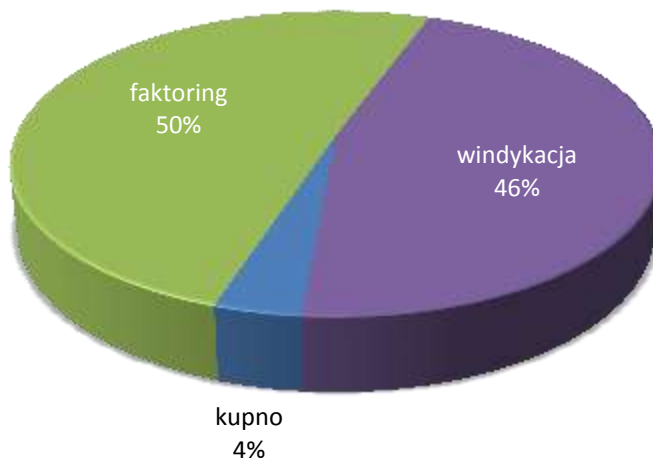
6. Informacja o działalności oddziałów

Oddział PRAGMA INKASO SA w **Bydgoszczy** pozwala na lepsze dotarcie do klientów i potencjalnych klientów Grupy w północnych województwach Polski. Na poziomie oddziału prowadzone są także działania windykacji terenowej. Dział on od marca 2008 roku. **W 3 kwartale 2011 roku wypracowane przez oddział przychody ze sprzedaży brutto wyniosły 4 679 tys. zł, a przychody netto 674 tys. zł, co**

stanowi odpowiednio 4,6% i 7,9% przychodów ogółem. Narastająco od początku roku przychody ze sprzedaży brutto wyniosły 13 510 tys. zł, a przychody netto 1 871 tys. zł, tj. odpowiednio 6,09 i 8,57% przychodów Grupy ogółem.

Oddział pozyskał w 3. kwartale wierzytelności o łącznej wartości 4 771 tys. zł, a od początku roku 25 687 tys. zł, co stanowi 5,45% kontraktacji całej Grupy.

Struktura kontraktacji

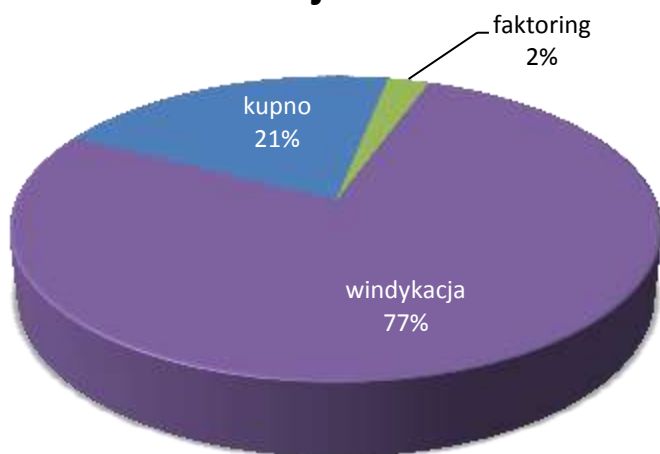


WYNIK ODDZIAŁU [tys. zł]	01.07. - 30.09.2011	01.07. - 30.09.2010	01.01. - 30.09.2011	01.01. - 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	4 679	5 956	13 510	10 335
Koszty wierzytelności	(- 4 005)	(- 5 454)	(- 11 639)	(- 9 184)
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	674	502	1 871	1 151
Koszty działalności operacyjnej	198	191	563	388
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	476	341	1 304	763

Oddział w Bydgoszczy odnotowuje rosnący udział w przychodach ze sprzedaży brutto i netto przy ustabilizowanych kosztach stałych. Strategia rozwoju sieci sprzedaży wpływa pozytywnie na wyniki finansowe Grupy. Poniesione w poprzednich okresach nakłady na utworzenie i szkolenie oddziału, obciążały bieżący wynik, jednak inwestycja przynosi obecnie efekty w postaci rosnącej rentowności oddziału i znaczącego wkładu w wyniki Grupy.

We wrześniu 2010 r. działalność rozpoczął oddział PRAGMA INKASO SA w Poznaniu. W III kwartale br. oddział pozyskał do obsługi wierzytelności o łącznej wartości 7 824 tys. zł. Są to głównie wierzytelności wymagalne pozyskane w ramach usług windykacji na zlecenie.

Struktura kontraktacji



WYNIK ODDZIAŁU [tys. zł]	01.07. - 30.09.2011	01.07. - 30.09.2010	01.01. - 30.09.2011	01.01. - 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	1 762	17	2 670	17
Koszty wierzytelności	(- 1 628)	(- 14)	(- 2 383)	(- 14)
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	134	3	287	3
Koszty działalności operacyjnej	147	86	479	86
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(- 13)	(- 83)	(- 192)	(- 83)

7. Informacja o działalności spółek zależnych

Pragma Collect Sp. z o.o.

W 3. kwartale br. Pragma Collect Sp. z o.o. prowadziła odrębną od Spółki Dominującej działalność operacyjną w oparciu o własne struktury i procedury działania. Oferta Pragma Collect jest adresowana do klientów o innym profilu biznesowym, przede wszystkim do **branż gospodarki generujących wierzytelności o nominałach poniżej 10 tys. zł**. Sprofilowana oferta spotkała się z dużym zainteresowaniem, dzięki czemu spółka pozyskała w 3. kwartale 44 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 będzie miało pozytywny wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe.

Pragma Collect Sp. z o.o.		
[w tys. zł]	01.01.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	3 054	787
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	1 322	414
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	354	-35
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	185	-108
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	149	-87
ZYSK (STRATA) NETTO	149	-87

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.

W III kwartale widać było w działalności Spółki pozytywne efekty 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**. W planach Spółki jest również otwarcie oddziału w **Lublinie**.

Nowe placówki spółki zależnej zapewnią efektywniejszą akwizycję oraz obsługę klientów w północnych i zachodnich województwach kraju.

Jednym z efektów konsolidacji, który pozytywnie wpływa 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.

Pragma Faktoring SA		
[w tys. zł]	01.01.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	144 482	82 057
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	10 161	8 213
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	4 831	4 020
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	4 387	2 500
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	3 814	2 005
ZYSK (STRATA) NETTO	3 814	2 005

Premium Inwestycje Sp. z o.o.

Premium Inwestycje Sp. z o.o. – początkowo należała do Grupy Finansowej Premium (aktualnie Pragma Faktoring SA), natomiast przed końcem raportowanego kwartału 2011r. Pragma Faktoring SA zbyła 20.000 udziałów w spółce Premium Inwestycje Sp. z o.o. na rzecz PRAGMA INKASO SA (spółki dominującej) o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, tj. 100% udziałów w spółce. Na dzień podpisania umowy Premium Inwestycje Sp. z o.o. była spółką w 100% zależną od Pragma Faktoring SA. Łączna cena, po jakiej udziały zostały nabyte, to 1.792.782,45 zł, co odpowiada wartości księgowej spółki zależnej. Transakcja została zawarta w celu uporządkowania struktury Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO SA. Dotychczas Spółka prowadziła działalność operacyjną w bardzo ograniczonym zakresie lecz po nabyciu jej przez Pragma Inkaso S.A. została ogłoszona strategia rozwoju jej działalności.

Premium Inwestycje Sp. z o.o. – specjalizować się będzie w obrocie oraz finansowaniu wierzytelności business to business zabezpieczonych hipotecznie. Spółka ma prowadzić działalność w zakresie inwestycji w wierzytelności zabezpieczone hipotecznie. Specjalizuje się w restrukturyzacji zobowiązań, w tym finansowaniu i nabywaniu zadłużonych nieruchomości. Udziela także pożyczek hipotecznych. Jako zabezpieczenie transakcji akceptowane są nieruchomości komercyjne.

Premium Inwestycje Sp. z o.o. oferuje usługi **kupna wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie oraz pożyczek zabezpieczonych hipotecznie.**

5 października 2011 r. odbyło się zgromadzenie wspólników jej spółki zależnej Premium Inwestycje Sp. z o.o. (100% udziałów). Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki na **Pragma Inwestycje Sp. z o.o.** Nowa nazwa będzie stosowana od chwili rejestracji przez właściwy sąd.

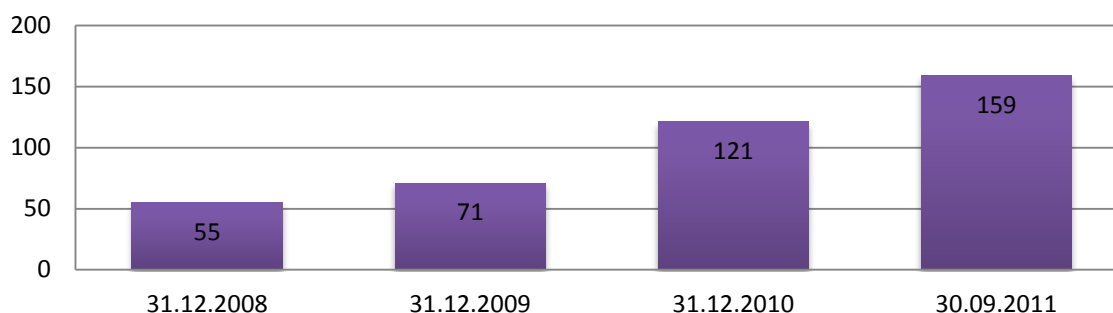
Premium Inwestycje Sp. z o. o.		
[w tys. zł]	01.01.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	55	68
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	55	68
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-6	-89
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	120	-134
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	91	-130
ZYSK (STRATA) NETTO	91	-130

8. Zatrudnienie

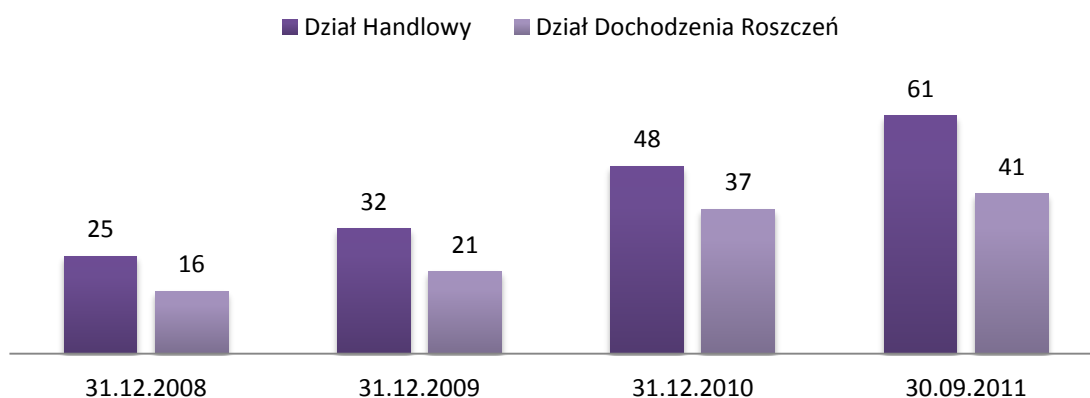
W poprzednich okresach Grupa odnotowała znaczący wzrost kosztów stałych spowodowanych skokowym wzrostem zatrudnienia. Był to efekt zakładanej w ramach strategii intensywnej rozbudowy struktur operacyjnych. **Obecnie zespół jest przygotowany do obsługi kilkakrotnie większego portfela**

wierzytelności bez konieczności zwiększania kosztów stałych, co wobec dalszego zwiększania przychodów doprowadzi do znaczącego wzrostu rentowności działalności Grupy. Wzrost zatrudnienia w raportowanym okresie jest spowodowany rozszerzaniem sieci sprzedaży, tj. wzmocnieniem obecnych i tworzeniem kolejnych oddziałów. W planach spółki zależnej Pragma Faktoring SA jest otwarcie oddziału w Lublinie.

Zatrudnienie ogółem (umowy o pracę, współpracę, zlecenie)



Zatrudnienie w działach operacyjnych



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

- W dniu 29 lipca 2011 roku PRAGMA INKASO SA 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 PRAGMA INKASO SA. Emitent udzielił poręczenia wekslowego bez ograniczenia co do jego wysokości. Wynagrodzenie Emitenta nie odbiega od poziomu wynagrodzeń występujących na rynku usług finansowych.

- 26 września 2011 roku PRAGMA INKASO SA otrzymała zawiadomienie od Beskidzkiego Domu Maklerskiego SA z siedzibą w Bielsku-Białej (BDM) o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej PRAGMA INKASO SA Pana Marka Andrzeja Ledwonia oraz powołaniu w skład Rady Nadzorczej PRAGMA INKASO SA Pana Jacka Jarosława Rachela oraz Pana Marcina Nowaka. BDM dokonał zmian w członkach Rady Nadzorczej korzystając z osobistych uprawnień akcjonariusza wynikających z §17 ust. 3 i 4 Statutu Emitenta.
- W dniu 28 września 2011r. została zawarta umowa nabycia udziałów ze spółką zależną Pragma Faktoring SA. Pragma Faktoring SA zbyła 20.000 udziałów w spółce Premium Inwestycje Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, tj. 100% udziałów w spółce. Na dzień podpisania umowy Premium Inwestycje Sp. z o.o. była spółką w 100% zależną od Pragma Faktoring SA. Łączna cena, po jakiej udziały zostały nabyte, to 1.792.782,45 zł, co odpowiada wartości księgowej spółki. Transakcja została sfinansowana ze środków własnych PRAGMA INKASO SA. Transakcja została zawarta w celu uporządkowania struktury Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO SA. Zbywca jest podmiotem zależnym od Emitenta, tj. PRAGMA INKASO SA posiada 58,23% udziału w kapitale zakładowym i 63,75% głosów na WZA Pragma Faktoring SA.
- Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki zależnej Pragma Faktoring SA z dnia 5 września 2011 r. PRAGMA INKASO SA uzyskała w dniu 30 września br. dodatkowy przychód w postaci wpłaty dywidendy. Łączna wartość dywidendy wynosi 10 494 tys. zł, co daje 4,09 zł na akcję. PRAGMA INKASO SA jako podmiot dominujący otrzymał 79,43 proc. wszystkich środków, czyli 8 335 tys. zł. (Z prawa do otrzymania dywidendy zostało wyłączonych 934.090 akcji własnych spółki zależnej.)

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

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

11.Informacja o nabyciu akcji własnych

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

12. Informacja o stosowaniu instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa nie stosuje instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń.

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

W okresie 3. kwartału 2011 roku Grupa Kapitałowa nie podejmowała działań mających na celu wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań i technologii.

14. Rynek działalności oraz pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Grupy jest terytorium Polski. Grupa PRAGMA INKASO SA umacnia swoją pozycję na rynku obrotu wierzytelnościami biznesowymi. Zwiększanie udziału w rynku wspomaga rozbudowa działów operacyjnych, które pozwalają na intensywną penetrację rynku oraz rosnącą wartość środków obrotowych pozwalającą na wzrost sprzedaży usług kapitałochłonnych, na które Grupa obserwuje wzmożony popyt. Rozpoczęcie intensywnej akwizycji przez spółkę zależną Pragma Collect Sp. z o.o. pozwoli także na zagospodarowanie części rynku obejmującego windykację i obrót wierzytelnościami o niskich nominałach jednostkowych. 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). Wcześniej Grupa miała w ofercie wyłącznie faktoring niepełny. Pragma Inwestycje Sp. z o.o. (dawniej Premium Inwestycje nazwa została zmieniona w dniu 5 października br., w dniu 28 września br. PRAGMA INKASO SA nabyła 100% udziałów w spółce. Wcześniej Premium Inwestycje Sp. z o.o. była podmiotem zależnym od Pragma Faktoring SA.) – obsługa wierzytelności b2b oraz finansowanie transakcji zabezpieczonych hipotecznie. Od początku 2012 r. Zarząd Grupy planuje zaktywizować działalność spółki na rynku wierzytelności hipotecznych b2b. Już w tej chwili Grupa posiada kompetencje potrzebne do tej działalności, dlatego jej uruchomienie nie będzie się wiązać ze wzrostem kosztów stałych. Dzięki rozbudowanym strukturom sprzedażowym i intensywnej penetracji rynku, dział handlowy natrafia na wierzytelności hipoteczne b2b, które dotychczas nie były jego przedmiotem zainteresowania. Rozpoczęcie działalności w tym segmencie oznaczać będzie uzupełnienie komplementarnej oferty Grupy i zapewni synergię produktową i kosztową.

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 najszerszą na rynku ofertę zarządzania należnościami niewymagalnymi i wymagalnymi.**

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.

Obecnie PRAGMA IINKASO SA jest jednym z czołowych graczy w segmencie wysokonominatowych wierzytelności b2b. Konsekwentna realizacja strategii rozwoju zmierza do dalszego umacniania tej pozycji.

W okresie od 01.01 do 30.09.2011 roku przychody ze sprzedaży brutto wzrosły o 162%, a przychody ze sprzedaży netto o 91% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

15.Sytuacja finansowa

Sytuację finansową Grupy Zarząd Emitenta ocenia jako bardzo dobrą. Stale odnotowywane są znaczące wzrosty podstawowych wartości finansowych w stosunku do lat poprzednich. **W okresie od 01.01. do 30.09.2011 wzrosły:**

- przychody ze sprzedaży brutto – o 162%,
- przychody ze sprzedaży netto – o 91%,
- zysk ze sprzedaży – o 106%,
- zysk netto – o 78%,
- zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej – o 55 %.

Narastająco od początku roku Grupa osiągnęła **zysk netto w wysokości 5 713 tys. zł**, który powiększył kapitał własny.

Wartym podkreślenia jest to, że Grupa wycenia aktywa związane z nabywanymi wierzytelnościami bardzo konserwatywnie (tj. w cenie zakupu lub niższej jeśli zachodzą przesłanki utraty ich wartości) i nie odnotowuje w bieżących przychodach przyszłych, zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wypracowane przychody i zysk mają zatem charakter kasowy i dochód netto zasila automatycznie środki obrotowe Grupy.

Grupa odnotowuje stały wzrost środków obrotowych, a przy tym jest jeszcze w niewielkim stopniu zadłużona, a zatem posiada możliwość zwiększenia skali i rentowności działania poprzez większe wykorzystanie dźwigni finansowej.

Restrukturyzacja źródeł finansowania działalności Pragma Faktoring S.A. (zmniejszenie kapitałów własnych poprzez nabycie akcji własnych w celu umorzenia, pozyskanie finansowania dłużnego) pozwoliła na zwiększenie udziału Pragma Inkaso S.A. w kapitale zakładowym tej spółki do ok. 80 %, co będzie mieć pozytywny wpływ na osiągnięty dochód netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej, a tym samym na atrakcyjność inwestycyjną Spółki Dominującej i Grupy.

16.Wykonanie prognozy

Prognozy na rok 2011:

- Przychody ze sprzedaży brutto - 287.000

- Przychody ze sprzedaży netto - 29.900
- Wynik netto - 5.900*

*zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

Na dzień 30.09.2011 prognozy są wykonane na poziomie:

- przychody ze sprzedaży brutto – 77%
- przychody ze sprzedaży netto – 75,3%
- wynik netto –84%.

Zarząd podtrzymuje opublikowane prognozy finansowe na lata 2011-2012.

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

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

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



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. Karola Libelta 8
85-080 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