



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.01.2012 - 30.06.2012



Wierzytelności. Pragmatycznie.
pragmatycznie.pl

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.01.2012 – 30.06.2012

TARNOWSKIE GÓRY, 31 SIERPNIA 2012 ROKU

Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze,

Przekazujemy Państwu raport za I półrocze 2012 roku.

Rosnące wyniki finansowe oraz stabilna, bardzo dobra sytuacja finansowa Grupy potwierdzają pozytywny wpływ wdrożonej przez Zarząd strategii na jej rozwój i umacnianie pozycji rynkowej. Odzwierciedleniem tego faktu jest wzrost skonsolidowanych wyników finansowych Grupy względem danych analogicznego okresu roku poprzedniego.

W I półroczu 2012 roku skonsolidowane **przychody ze sprzedaży brutto Grupy wzrosły o 51%** w stosunku do przychodów w analogicznym okresie roku 2011. Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO SA na dzień 30.06.2012 obsługiwała wierzytelności o łącznej wartości 348 mln zł, co oznacza wzrost o 9 % wobec wartości w analogicznym okresie 2011r.

Przychody ze sprzedaży netto wzrosły o 40% w stosunku do I półrocza 2011 roku, **zysk netto za I półrocze 2012 r. wyniósł 4.569 tys. zł** wobec 3.678 tys. zł rok wcześniej.

Zarząd ocenia sytuację finansową Grupy jako bardzo dobrą. Grupa posiada płynne, szybko rotujące aktywa, a jej poziom zadłużenia względem kapitałów własnych jest niewielki.

Jesteśmy przekonani, że w kolejnych kwartałach wyniki Grupy będą nadal dynamicznie rosnąć dzięki organicznemu rozwojowi wszystkich spółek Grupy.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 31 sierpnia 2012 roku

Spis treści:

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 01 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2012 ROKU	4
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	10
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2012 – 30.06.2012	12
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	18
WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 01 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2012 ROKU	37
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	42
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2012 – 30.06.2012	44
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	49
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 01.01.2012 - 30.06.2012	74
Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.	100
Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.	101

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 01 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2012 ROKU

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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

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

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi:

- PRAGMA INKASO S.A. jako Jednostka Dominująca.
- Pragma Collect Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach jako jednostka zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 czerwca 2012 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 Grupa Finansowa Premium S.A.) z siedzibą w Katowicach jako jednostka zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 czerwca 2012 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 79,43% wszystkich akcji w Pragma Faktoring S.A. oraz 83,85 % ogólnej liczby głosów.

- Pragma Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach jako jednostka zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 czerwca 2012 roku 20.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w Pragma Inwestycje.

- Brynowska 72 SP. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach jako jednostka zależna.

Pragma Inkaso założyła spółkę Brynowska 72 w dniu 18 stycznia 2012 roku.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 czerwca 2012 roku 13.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w Brynowska 72.

Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki Dominującej Pragma Inkaso jest trzyosobowy. W jego skład na dzień 30 czerwca 2012 roku wchodzi:

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

Od początku roku 2012 do dnia sporządzenia sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki liczy pięciu członków. W jej skład na dzień 30 czerwca 2012 roku wchodzi:

- Rafał WITEK – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Anna KĘDZIERSKA – Członek Rady Nadzorczej
- Marek MAŃKA – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz LALIK – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin NOWAK – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 5 czerwca 2012 roku Emitent otrzymał zawiadomienie od Domu Maklerskiego BDM SA z siedzibą w Bielsku-Białej o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Emitenta Pana Jacka Jarosława Rachela oraz powołaniu w skład Rady Nadzorczej Pragma Inkaso SA Pana Tomasza Lalika. BDM dokonał zmian w członkach Rady Nadzorczej korzystając z osobistych uprawnień akcjonariusza wynikających z §17 ust. 3 – 5 Statutu Emitenta.

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2012 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 czerwca 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku i 30 czerwca 2011 roku, wyniki jej działalności za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku, przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

2. Format oraz ogólne zasady sporządzania

Skonsolidowane 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.

W porównaniu do opublikowanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku dokonano zmian w prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej.

Zmiany polegały na pokazaniu w sposób bardziej szczegółowy pozycji „Pozostałe aktywa finansowe” oraz zmianie miejsca prezentacji rezerw krótkoterminowych. Ujawniono również wpływ na skonsolidowane sprawozdanie na dzień 30 czerwca 2011 zmiany sposobu wyceny pakietów wierzytelności. Zmiany zaprezentowano w nocie nr 21.

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 2011 rok.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2012:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa Kapitałowa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Grupa Kapitałowa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31.08.2012 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie);
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe;
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie);

- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

5. 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 jednostki zależne: Pragma Faktoring S.A., Pragma Collect Sp. z o.o. Pragma Inwestycje Sp. z o.o.

Całkowity dochód Pragmy Collect i Pragmy Inwestycje przypadający na okres sprawozdawczy, jest prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu Pragmy Inkaso jako przypadający Jednostce Dominującej.

W wyniku posiadania 2.038,000 sztuk akcji Pragmy Faktoring S.A. zysk przypadający jednostce Dominującej Pragma Inkaso w raportowanym okresie wynosił 79,43 % całkowitego dochodu wykazywanego w sprawozdaniu Pragma Faktoring S.A.

W wyniku założenia spółki Brynowska 72, wynik finansowy tej spółki w całości jest prezentowany w sprawozdaniu skonsolidowanym.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego Pragma Inkaso S.A. oraz sprawozdanie spółek zależnych: Pragma Faktoring S.A., Pragma Collect Sp. z o.o., Pragma Inwestycje Sp. z o.o. oraz Brynowska 72 Sp. z o.o. skonsolidowane metodą pełną.

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

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 31 sierpnia 2012 roku

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	1 półrocze 2012	2011	1 półrocze 2011	1 półrocze 2012	2011	1 półrocze 2011
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	181 124	325 649	119 587	42 874	78 657	30 143
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 114	32 335	13 687	4 524	7 810	3 450
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 419	13 465	5 830	2 230	3 252	1 470
IV. Zysk (strata) brutto	5 717	8 949	4 296	1 353	2 161	1 083
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 011	6 199	3 151	949	1 497	794
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 287	13 080	6 445	1 962	3 159	1 625
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 932	-70 761	-46 506	-3 535	-17 092	-11 722
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 191	32 698	17 979	-1 229	7 898	4 532
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-11 836	-24 984	-22 082	-2 802	-6 035	-5 566
X. Aktywa, razem	146 321	143 692	118 109	34 337	32 533	29 627
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	91 863	89 835	65 684	21 557	20 339	16 476
XII. Zobowiązania długoterminowe	32 807	47 536	49 870	7 699	10 763	12 509
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	59 056	42 300	15 814	13 859	9 577	3 967
XIV. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	47 201	46 281	43 292	11 077	10 478	10 859
XV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	3 680	864	833	923
XVI. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,09	1,72	0,89	0,26	0,41	0,22
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,09	1,72	0,89	0,26	0,41	0,22
XIX. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	12,83	12,82	12,24	3,01	2,90	3,07
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	12,83	12,82	12,24	3,01	2,90	3,07
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,84	0,00	0,00	0,20	0,00	0,00

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

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

- na dzień 30 czerwca 2012 średni kurs wynosił 4,2613;
- na dzień 31 grudnia 2011 średni kurs wynosił 4,4168;
- na dzień 30 czerwca 2011 średni kurs wynosił 3,9866;

b) sprawozdanie z całkowitych dochodów według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 - 4,2246;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 - 4,1401,
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 - 3,9673,

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 31 sierpnia 2012 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2012 – 30.06.2012

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
Wyszczególnienie	Nota	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
AKTYWA TRWAŁE		22 746 037,53	16 224 211,03	16 572 957,86
Rzeczowe aktywa trwałe	1	6 942 178,81	7 142 565,89	7 565 683,13
Wartości niematerialne	2	919 250,36	976 418,88	1 002 716,77
Wartość firmy	3	7 218 687,26	7 218 687,26	7 218 687,26
Pozostałe aktywa długoterminowe		4 125 341,00	-	284,70
Inwestycje w nieruchomości	4	2 902 326,10	372 900,00	372 900,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		638 254,00	513 639,00	412 686,00
AKTYWA OBROTOWE		123 574 766,06	126 477 804,53	100 546 213,74
Należności z tytułu dostaw i usług	5	586 483,14	739 831,30	568 080,42
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5	645 783,00	893 805,00	1 057 966,00
Pozostałe aktywa obrotowe	5	2 657 041,97	2 729 409,83	2 669 716,58
Wierzytelności nabyte	6	5 495 271,89	11 720 062,07	8 051 904,30
Faktoring	6	50 516 677,17	48 161 578,40	38 085 897,01
Pożyczki	6	55 948 685,62	42 401 327,60	27 489 595,24
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 792 033,15	15 628 120,09	18 530 781,01
Rozliczenia międzyokresowe		3 932 790,12	4 203 670,24	4 092 273,18
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		-	990 000,00	990 000,00
Aktywa razem :		146 320 803,59	143 692 015,56	118 109 171,60

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
KAPITAŁ WŁASNY		54 457 874,29	53 856 548,48	52 424 765,05
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		47 201 007,19	46 280 951,80	43 291 563,43
Kapitał podstawowy	7	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Akcje własne		-	-	-13 532 836,20
Kapitał zapasowy z emisji		25 600 508,80	25 600 508,80	29 570 641,42
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		12 043 564,76	11 150 588,78	21 744 324,17
Niepodzielony wynik, w tym:		5 876 933,63	5 849 854,22	1 829 434,04
Zysk (strata) netto okresu		4 011 255,39	6 198 794,61	3 150 614,60
Udziały niedające kontroli	7	7 256 867,10	7 575 596,68	9 133 201,62
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		32 807 124,10	47 535 818,01	49 870 051,68
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 461 360,00	1 018 266,00	934 592,00
Rezerwy długoterminowe	8	1 515,09	2 009,37	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	9	6 326 013,03	6 569 587,07	3 674 797,64
Zobowiązania z tytułu obligacji	10	24 463 505,65	39 327 979,79	44 532 271,78
Inne zobowiązania finansowe	10	554 730,33	617 975,78	728 390,26
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		59 055 805,20	42 299 649,07	15 814 354,87
Kredyty i pożyczki	9	17 614 794,87	14 649 548,19	8 684 126,34
Zobowiązania z tytułu obligacji	10	32 534 096,19	20 625 433,68	675 211,65
Inne zobowiązania finansowe	10	415 046,89	487 940,33	487 053,20
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		654 215,21	876 980,59	879 775,26
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		239 377,00	-	-
Zobowiązania wobec akcjonariuszy		3 061 247,00	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		3 252 312,52	4 144 861,15	3 731 027,35
Rezerwy krótkoterminowe	8	530 399,60	466 120,51	531 907,99
Przychody przyszłych okresów		754 315,92	1 048 764,62	825 253,08
Pasywa razem :		146 320 803,59	143 692 015,56	118 109 171,60

Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres			
Wyszczególnienie	Nota	01.01.2012	01.01.2011
		30.06.2012	30.06.2011
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	11	181 124 472,09	119 587 114,02
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami		173 120 096,40	115 031 060,33
Koszty wierzytelności		(162 010 525,55)	(105 900 558,02)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto		11 109 570,85	9 130 502,31
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług		7 982 586,00	4 516 135,01
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		21 789,69	39 918,68
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		19 113 946,54	13 686 556,00
Koszty działalności operacyjnej	12	9 302 927,45	8 118 424,58
Amortyzacja		497 170,81	439 791,32
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		4 668 862,11	4 044 295,72
Pozostałe koszty podstawowe		4 115 336,10	3 598 580,64
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		21 558,43	35 756,90
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		9 811 019,09	5 568 131,42
Pozostałe przychody operacyjne	13	768 619,34	767 905,58
Pozostałe koszty operacyjne	14	1 160 205,37	505 548,89
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		9 419 433,06	5 830 488,11
Przychody finansowe	15	381 282,18	519 977,10
Koszty finansowe	16	4 083 568,83	2 054 413,66
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		5 717 146,41	4 296 051,55
Podatek dochodowy	17	1 148 290,00	618 222,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		4 568 856,41	3 677 829,55
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		4 568 856,41	3 677 829,55
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA:		4 568 856,41	3 677 829,55
Udziały nie dające kontroli		557 601,02	527 214,95
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		4 011 255,39	3 150 614,60

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres:	RPP za okres:
	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	5 717 146,41	4 296 051,55
Korekty razem	2 569 933,03	2 149 319,61
Amortyzacja	497 170,81	439 791,32
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(694,93)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 317 149,32	1 341 929,79
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(3 560,34)	(322 789,20)
Zmiana stanu rezerw	63 784,81	(238 190,36)
Zmiana stanu należności	738 515,69	1 621 646,91
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem	(1 546 590,68)	24 681,96

zobowiązań finansowych		
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(23 568,58)	173 451,62
Zapłacony podatek dochodowy	(472 968,00)	(957 985,00)
Inne korekty	-	67 477,50
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 287 079,44	6 445 371,16
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(22 324,68)	(71 916,89)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	612,61
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(106 140,68)	(536 485,53)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	686,99	1 637 633,68
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(1 539 426,10)	
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(138 287 402,43)	(105 811 123,35)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	142 362 171,94	93 159 299,43
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	(370 839,21)	
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	165 761,11	162 915,48
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-	(41 650 511,50)
Wpływy z tytułu przejęcia jednostek zależnych	-	12 024 875,50
Pożyczki udzielone	(38 590 910,66)	(18 827 290,28)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	21 456 163,45	13 405 537,31
Otrzymane dywidendy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 932 260,27)	(46 506 453,54)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wydatki na zakup akcji własnych	-	(13 598 456,21)
Wpływy z tytułu emisji	-	
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 092 365,06	12 246 844,88
Spłaty kredytów i pożyczek	(249 471,10)	(942 943,42)
Wpływy z tytułu obligacji	10 000 000,00	24 500 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	(13 000 000,00)	
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	
Spłaty z tytułu faktoringu	-	(3 169 595,78)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(247 592,65)	(204 732,30)
Dywidendy wypłacone	(876 330,60)	
Odsetki zapłacone od obligacji	(3 026 120,00)	(218 679,45)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(883 756,82)	(633 128,05)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 190 906,11)	17 979 309,67
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(11 836 086,94)	(22 081 772,71)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(11 836 086,94)	(22 081 077,78)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	694,93
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	15 628 120,09	40 611 858,79
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:	3 792 033,15	18 530 781,01
o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie skonsolidowane								
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Razem kapitał własny akcjonariuszy i udziałowców mniejszościowych	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2011 do 30.06.2011 r.								
Stan na 1.01.2011 r.	2 760 000,00	-	8 993 006,76	7 942 863,67	4 126 932,93	23 822 803,36	-	23 822 803,36
Emisja akcji	920 000,00		16 607 502,04	-	-	17 527 502,04	-	17 527 502,04
Nabycie akcji Pragma Faktoring S.A.						-	20 984 146,48	20 984 146,48
Podział wyniku finansowego roku 2010				4 211 342,01	(4 211 342,01)	-	-	-
Skup akcji własnych Pragma Faktoring S.A.		(13 532 836,20)	3 970 132,62	9 590 118,49	(1 236 771,47)	(1 209 356,56)	(12 378 159,82)	(13 587 516,38)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 30.06.2011 r.	-		-	-	3 150 614,60	3 150 614,60	527 214,95	3 677 829,55
Stan na 30.06.2011 r.	3 680 000,00	(13 532 836,20)	29 570 641,42	21 744 324,17	1 829 434,05	43 291 563,44	9 133 201,61	52 424 765,05
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.								
Stan na 1.01.2011 r.	2 760 000,00	-	8 993 006,76	7 942 863,67	4 126 932,93	23 822 803,36	-	23 822 803,36
Emisja akcji	920 000,00		16 607 502,05	-	-	17 527 502,05	-	17 527 502,05
Zakup akcji Pragma						-	20 984 146,48	20 984 146,48

Faktoring (dawniej Grupa Finansowa Premium)								
Skup akcji własnych Pragma Faktoring S.A.	(13 532 836,20)	-	-	-	(13 532 836,20)	-	(13 532 836,20)	
Podział wyniku finansowego roku 2010**			4 211 342,01	(4 211 342,01)	-		-	
Umorzenie akcji własnych Pragma Faktoring	13 532 836,20	-	(1 003 616,90)	(264 531,32)	12 264 687,98	(12 344 907,99)	(80 220,01)	
Wypłata dywidendy					-	(2 159 151,90)	(2 159 151,90)	
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do31.12.2011 r.	-	-	-	6 198 794,62	6 198 794,62	1 095 510,09	7 294 304,71	
Stan na 31.12.2011 r.	3 680 000,00	0,00	25 600 508,80	11 150 588,78	5 849 854,22	46 280 951,80	7 575 596,68	53 856 548,48
Stan na 1.01.2012 r.	3 680 000,00	0,00	25 600 508,80	11 150 588,78	5 849 854,22	46 280 951,80	7 575 596,68	53 856 548,48
Podział wyniku 2011			3 107 594,62	(3 107 594,62)	-		-	
Wypłata dywidendy z Pragma Faktoring S.A.					-	(876 330,60)	(876 330,60)	
Wypłata dywidendy z Pragma Inkaso S.A.			(2 214 618,64)	(876 581,36)	(3 091 200,00)	-	(3 091 200,00)	
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do30.06.2012 r.				4 011 255,39	4 011 255,39	557 601,02	4 568 856,41	
Stan na 30 .06.2012 r.	3 680 000,00	0,00	25 600 508,80	12 043 564,76	5 876 933,63	47 201 007,19	7 256 867,10	54 457 874,29

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Grunty	119 528,98	119 528,98	119 528,98
Budynki i budowle	4 354 108,36	4 410 568,28	4 490 095,77
Urządzenia techniczne i maszyny	423 955,86	457 907,39	737 075,25
Środki transportu	1 745 646,57	1 832 288,85	1 891 510,12
Pozostałe środki trwałe	278 391,39	312 254,53	319 792,18
Środki trwałe w budowie	20 463,54	10 017,86	7 680,83
Zaliczki na środki trwałe w budowie	84,11		
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	6 942 178,81	7 142 565,89	7 565 683,13

W raportowanym okresie Grupa nie nabywała i nie sprzedawała znaczących rzeczowych środków trwałych.

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Pozostałe wartości niematerialne	915 854,36	925 022,88	974 426,32
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	-	48 000,00	28 290,45
Zaliczki na wartości niematerialne	3 396,00	3 396,00	-
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	919 250,36	976 418,88	1 002 716,77

W raportowanym okresie Grupa nie nabywała i nie sprzedawała znaczących wartości niematerialnych.

3. Wartość firmy

3.1 - Wartość firmy	Siedziba	30.06.2012			31.12.2011			30.06.2011		
		Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pragma Collect Sp. z o.o.	Tarnowskie Góry	1 000,00	-	1 000,00	1 000,00	-	1 000,00	1 000,00	-	1 000,00
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	7 217 687,26	-	7 217 687,26	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	7 218 687,26	-	7 218 687,26

4. Inwestycje w nieruchomości

4.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień		Stan na dzień	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011	
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	372 900,00	372 900,00	-	
Zwiększenia w okresie:	2 529 426,10	-	372 900,00	
- w tym z tytułu nabycia	-	-	242 000,00	
- w tym z tytułu przeklasyfikowania z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	990 000,00	-	-	
- w tym z tytułu przejęcia od dłużników	1 509 756,10	-	-	
- w tym z tytułu poniesionych nakładów	29 670,00	-	-	
- w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	130 900,00	
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	2 902 326,10	372 900,00	372 900,00	

5. Należności

5.1 - Należności	30.06.2012			31.12.2011			30.06.2011		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	741 717,11	(155 233,97)	586 483,14	896 451,09	(156 619,79)	739 831,30	723 788,09	(155 707,67)	568 080,42
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	645 783,00	-	645 783,00	893 805,00	-	893 805,00	1 057 966,00	-	1 057 966,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	288 386,89	-	288 386,89	117 861,76	-	117 861,76	87 903,09	-	87 903,09
Pozostałe należności	2 796 429,89	(427 774,81)	2 368 655,08	3 019 381,55	(407 833,48)	2 611 548,07	2 845 281,48	(263 467,99)	2 581 813,49
RAZEM NALEŻNOŚCI:	4 472 316,89	(583 008,78)	3 889 308,11	4 927 499,40	(564 453,27)	4 363 046,13	4 714 938,66	(419 175,66)	4 295 763,00

5.2 - Odpisy aktualizujące należności	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Odpisy na początek okresu	564 453,27	231 578,44	231 578,44
Utworzenie	71 694,97	238 324,26	76 985,62
Odpisy przejęte przy zakupie akcji Pragma Faktoring S.A.	-	184 780,69	184 780,69
Rozwiązanie	(53 139,46)	(90 230,12)	(74 169,09)
Wykorzystanie	-	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	583 008,78	564 453,27	419 175,66

6. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

6.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe												
Specyfikacja	30.06.2012				31.12.2011				30.06.2011			
	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	58 889 760,61	-	(2 941 074,99)	55 948 685,62	45 127 789,03	-	(2 726 461,43)	42 401 327,60	29 326 306,15	-	(1 836 710,91)	27 489 595,24
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	59 800 569,30	-	(6 503 320,89)	53 297 248,41	63 636 958,87	-	(6 264 940,95)	57 372 017,92	49 289 382,90	-	(5 712 133,30)	43 577 249,60
Wierzytelności nabyte	3 420 880,58	-	(640 309,34)	2 780 571,24	9 856 196,26	-	(645 756,74)	9 210 439,52	6 132 738,79	-	(641 386,20)	5 491 352,59
Faktoring	56 379 688,72	-	(5 863 011,55)	50 516 677,17	53 780 762,61	-	(5 619 184,21)	48 161 578,40	43 156 644,11	-	(5 070 747,10)	38 085 897,01
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym :	2 678 596,77	36 103,88	-	2 714 700,65	2 477 589,96	32 032,59	-	2 509 622,55	2 644 960,79	(84 409,08)	-	2 560 551,71
Wierzytelności nabyte	2 678 596,77	36 103,88	-	2 714 700,65	2 477 589,96	32 032,59	-	2 509 622,55	2 644 960,79	(84 409,08)	-	2 560 551,71
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	121 368 926,68	36 103,88	(9 444 395,88)	111 960 634,68	111 242 337,86	32 032,59	(8 991 402,38)	102 282 968,07	81 260 649,84	(84 409,08)	(7 548 844,21)	73 627 396,55

6.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień		Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Odpisy na początek okresu		8 991 402,38	513 085,96
Utworzenie		775 847,95	1 898 721,58
Odpisy przejęte przy zakupie akcji Pragma Faktoring S.A.		-	8 005 056,88
Rozwiązanie		(322 854,45)	(489 717,05)
Wykorzystanie		-	(935 744,99)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:		9 444 395,88	8 991 402,38

7. Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej

7.1 - Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
akcje seria A (Pragma Inkaso S.A.)	640 000	640 000	640 000
akcje seria B (Pragma Inkaso S.A.)	960 000	960 000	960 000
akcje seria C (Pragma Inkaso S.A.)	800 000	800 000	800 000
akcje seria D (Pragma Inkaso S.A.)	360 000	360 000	360 000
akcje seria E (Pragma Inkaso S.A.)	920 000	920 000	920 000
Razem:	3 680 000	3 680 000	3 680 000

7.2 - Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 30.06.2012	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 SA	480	480	1,00	480	0,01%	0,01%
Pozostali	466 018	466 018	1,00	466 018	12,66%	10,79%
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	215 502	215 502	1,00	215 502	5,86%	4,99%
Grupa PZU	350 000	350 000	1,00	350 000	9,51%	8,10%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	1 083 500	1 083 500	1,00	1 083 500	29,44%	25,08%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

7.3 Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2011	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 SA	480	480	1,00	480	0,01%	0,01%
Pozostali	466 018	466 018	1,00	466 018	12,66%	10,79%
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	215 502	215 502	1,00	215 502	5,86%	4,99%
Grupa PZU	350 000	350 000	1,00	350 000	9,51%	8,10%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	1 083 500	1 083 500	1,00	1 083 500	29,44%	25,08%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

7.4 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 SA	224 689	224 689	1,00	224 689	6,11%	5,20%
Pozostali	457 311	457 311	1,00	457 311	12,43%	10,59%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

7.5 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Zysk netto za okres zakończony	4 011 255,39	6 198 794,61	3 150 614,60
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 609 425	3 537 680
Zysk na jedną akcję	1,09	1,72	0,89
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,09	1,72	0,89

7.6 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Wartość księgowa	47 201 007,19	46 280 951,80	43 291 563,43
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 609 425	3 537 680
Wartość księgowa na jedną akcję	12,83	12,82	12,24
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	12,83	12,82	12,24

7.7 -Udziały niedające kontroli	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Udział w aktywach	6 699 266,08	6 480 086,59	8 605 986,66
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli	557 601,02	1 095 510,09	527 214,95
Razem udziały niedające kontroli	7 256 867,10	7 575 596,68	9 133 201,62

8. Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

8.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Długoterminowe			
Rezerwy na odpłaty emerytalne i inne świadczenia pracownicze	1 515,09	2 009,37	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	1 515,09	2 009,37	-
Krótkoterminowe			
Rezerwy na odpłaty emerytalne i inne świadczenia pracownicze	150 706,39	229 374,71	76 149,09
Rezerwy na premie	321 423,65	202 745,80	256 138,61
Pozostałe rezerwy	58 269,56	34 000,00	199 620,29
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	530 399,60	466 120,51	531 907,99

8.2 - Rezerwy - zmiany stanu	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	468 129,88	283 273,16	283 273,16
Utworzenie	983 030,97	930 191,78	900 732,45
Rezerwy przejęte przy zakupie akcji Pragma Faktoring S.A.	-	260 710,60	260 710,60
Wykorzystanie	(675 569,69)	(929 803,14)	(386 053,79)
Rozwiązanie	(243 676,47)	(76 242,52)	(526 754,43)
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	531 914,69	468 129,88	531 907,99

9. Kredyty i pożyczki

9.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 30.06.2012	Wartość kredytu	Saldo	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Długoterminowe								
FCE BANK POLSKA	631 600,00	335 372,88	119 667,60	215 705,28	PLN	7,5%	01-12-2014	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
PKO inwestycyjny	3 120 000,00	2 624 558,07	217 204,80	2 407 353,27	PLN	7,97 %. Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku.	22-07-2024	Weksel własny in blanco; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawcy weksla i Kredytobiorcy; Odpis z KW z ustanowionymi hipotekami; pełnomocnictwo do rachunków w BZ WBK., BRE, Raiffeisen, Fortis
PKO BP S.A. obrotowy nieodnawialny	3 500 000,00	3 516 044,60	25 544,60	3 490 500,00	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku.	27.10.2013	Weksel własny in blanco; Klauzula potrącenia z rachunków; Zastaw rejestrowy na 1.334.676 akcjach znajdujących się w obrocie publicznym serii B, C Pragma Faktoring S.A. ; hipoteka do kwoty 15.000.000,00 na nieruchomości ul. Czarnohucka 3 Tarnowskie Góry; przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości
FCE BANK POLSKA	253 464,00	175 629,58	45 020,35	130 609,23	PLN	7,5%	01-10-2015	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
FCE BANK POLSKA	144 770,00	107 065,80	25 220,55	81 845,25	PLN	7,5%	01-01-2016	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	7 649 834,00	6 758 670,93	432 657,90	6 326 013,03				

Krótkoterminowe		6 325 991,03						
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	800 000,00	550 425,72	550 425,72		PLN	Oprocentowanie zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M z każdego dnia	02.12.2012	Weksle własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy, Pełnomocnictwo do potrącenia wierzytelności z tyt. kredytu z wierzytelnością z bankowego rachunku bieżącego
PKO BP S.A. obrotowy nieodnawialny	200 000,00	66 666,60	66 666,60	-	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku.	29-04-2013	Weksel własny in blanco; pełnomocnictwo do rachunku
PKO BP S.A. w rachunku bieżącym w ramach umowy kredytu w formie limitu wielocelowego	5 000 000,00	1 912 871,33	1 912 871,33	-	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku.	27.10.2013	Weksel własny in blanco; Klauzula potrącenia z rachunków; Zastaw rejestrowy na 1.334.676 akcjach znajdujących się w obrocie publicznym serii B, C Pragma Faktoring S.A. ; hipoteka do kwoty 15.000.000,00 na nieruchomości ul. Czarnohucka 3 Tarnowskie Góry; przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości
BRE Bank S.A.	600 000,00	468 255,06	468 255,06		PLN	Oprocentowanie według zmiennej stopy procentowej równe zmiennej stopie WIBOR dla depozytów O/N powiększonej o marżę banku	12-01-2013	Weksel in blanco
Kredyt Bank SA	1 000 000,00	191 211,96	191 211,96	0	PLN	stawka odniesienia WIBOR O/N,marża	kredyt obrotowy , ostateczny termin	hipoteka umowna ustanowiona na

						banku 2 punkty procentowe w stosunku rocznym	spłaty 01.08.2012	nieruchomości zabudowanej
Kredyt Bank SA	3 000 000,00	-	0	PLN	stawka odniesienia WIBOR O/N, marża banku 2 punkty procentowe w stosunku rocznym	kredyt obrotowy , ostateczny termin spłaty 01.08.2012	hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomości zabudowanej	
PKO BP	7 000 000,00	6 770 687,61	6 770 687,61	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku (2,0 p.)	kredyt w formie limitu kredytowego, ostateczny termin spłaty 28.07.2013	hipoteka łączna ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso SA	
Pożyczka od pozostałych jednostek powiązanych z Grupą Kapitałową	394 500,00	394 500,00	394 500,00	-	PLN	11,00%	31-12-2013	brak
Pożyczka od pozostałych jednostek powiązanych z Grupą Kapitałową	300 000,00	300 000,00	300 000,00	-	PLN	10,20%	27-10-2012	-
Pożyczka od osoby prywatnej	3 000 000,00	3 022 131,15	3 022 131,15	PLN	PLN	9% w stosunku rocznym	3 m-ce od złożenia przez którąkolwiek ze stron pisemnego wypowiedzenia umowy	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę, poręczony przez Pragma Inkaso SA
Pożyczka od pozostałych jednostek	2 000 000,00	2 016 438,36	2 016 438,36	PLN	PLN	10% w stosunku rocznym	28-02-2013	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę, poręczony przez Pragma Inkaso SA
Pożyczka od osób prywatnych powiązanych ze Spółką wg oprocentowania	41 000,00	41 000,00	41 000,00	-	PLN	15,00%	31-12-2012	-
Pożyczka od osób prywatnych powiązanych ze Spółką wg oprocentowania	350 000,00	350 000,00	350 000,00	-	PLN	10,00%	31-12-2012	-
Pożyczka od pozostałych osób prywatnych wg oprocentowania	90 000,00	90 000,00	90 000,00	-	PLN	15,00%	31-12-2012	-
Pożyczka od pozostałych jednostek wg oprocentowania	1 000 000,00	1 007 949,18	1 007 949,18	-	PLN	10,00%	28-02-2013	Weksel własny in blanco
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	24 775 500,00	17 182 136,97	17 182 136,97	-	-	-	-	-

10.Zobowiązania z tytułu obligacji

10.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji				Stan na dzień 30.06.2012			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu	oprocentowanie	okres trwania	zabezpieczenie
Zobowiązania z tytułu obligacji:	57 548 800,00	56 188 009,25	809 592,59				
Seria A (Pragma Inkaso)*	0,00	0,00	0,00				
Seria B (Pragma Inkaso)**	7 000 000,00	6 966 381,44	47 001,64	09.12.2012	WIBOR 6M + 600pb	dwuletnie	brak
Seria A (Pragma Faktoring)	25 473 500,00	24 758 122,16	473 500,00	19.04.2013	WIBOR 6M +450pb	dwuletnie	poręczenie Pragma Inkaso
Seria B (Pragma Faktoring)	15 075 300,00	14 680 473,86	75 300,00	12.12.2014	WIBOR 6M +450pb	trzyletnie	poręczenie Pragma Inkaso
Seria A (Pragma Inwestycje)	10 000 000,00	9 783 031,79	213 790,95	04.04.2014	WIBOR 6M +500pb	dwuletnie	zastaw rejestrowy na zmiennym zbiorze wierzytelności z tytułu pożyczek oraz na rachunku bankowym, poręczenie Pragma Inkaso
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	25 000 000,00	24 463 505,65	0,00	-			
Seria A (Pragma Inkaso)*	0,00	0,00	0,00				
Seria B (Pragma Inkaso)**	0,00	0,00	0,00				
Seria A (Pragma Faktoring)	0,00	0,00	0,00				
Seria B (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 680 473,86	0,00				
Seria A (Pragma Inwestycje)	10 000 000,00	9 783 031,79					
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	32 473 500,00	31 724 503,60	809 592,59	-			
Seria A (Pragma Inkaso)*	0,00	0,00	0,00				
Seria B (Pragma Inkaso)**	7 000 000,00	6 966 381,44	47 001,64				
Seria A (Pragma Faktoring)	25 473 500,00	24 758 122,16	473 500,00				
Seria B (Pragma Faktoring)	0,00	0,00	75 300,00				
Seria A (Pragma	0,00	0,00	213 790,95				

Inwestycje)

* 20.03.2012 przedterminowy wykup obligacji serii o wartości 5 000 000 zł.

** 25.05.2012 umowa kupna 8 000 szt. obligacji serii B o wartości 8 000 000 zł dokonana w trybie art. 25 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 o obligacjach.

10.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2011						
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu	oprocentowanie	okres trwania	zabezpieczenie
Zobowiązania z tytułu obligacji	60 000 000,00	59 155 706,62	797 706,85				
Seria A (Pragma Inkaso)	5 000 000,00	4 956 931,71	141 328,77	20.03.2012	WIBOR 6M + 600pb	dwuletnie	zastaw rejestrowy na portfelu wierzytelności
Seria B (Pragma Inkaso)	15 000 000,00	14 870 795,12	103 878,08	9-12-2012	WIBOR 6M + 600pb	dwuletnie	brak
Seria A (Pragma Faktoring)	25 000 000,00	24 648 241,64	474 500,00	19.04.2013	WIBOR 6M +450pb	dwuletnie	poręczenie Pragma Inkaso
Seria B (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 679 738,15	78 000,00	12.12.2014	WIBOR 6M +450pb	trzyletnie	poręczenie Pragma Inkaso
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	40 000 000,00	39 327 979,79	0,00	-			
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	20 000 000,00	19 827 726,83	797 706,85	-			

10.3 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Długoterminowe	554 730,33	617 975,78	728 389,76
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego	554 730,33	617 975,78	728 389,76
Krótkoterminowe	415 046,89	487 940,33	487 053,70
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego	415 046,89	487 940,33	486 270,15
Zobowiązania pozostałe			783,55

11.Przychody ze sprzedaży

11.1 - Przychody ze sprzedaży	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2012	30.06.2011
Przychody z umów kupna wierzytelności	11 622 595,01	4 599 111,74
(Koszty zakupionych wierzytelności)	-10 604 708,86	(3 292 898,15)
Przychody netto z umów kupna wierzytelności	1 017 886,15	1 306 213,59
Przychody z umów faktoringu	146 207 526,29	91 764 871,89
(Koszty faktoringu)	-139 674 775,59	(87 194 503,54)
Przychody netto z umów faktoringu	6 532 750,70	4 570 368,35
Przychody z umów powierniczego przelewu wierzytelności	15 289 975,10	18 667 076,70
(Koszty umów powierniczego przelewu wierzytelności)	-11 731 041,10	(15 413 156,33)
Przychody netto z umów powierniczego przelewu wierzytelności	3 558 934,00	3 253 920,37
Przychody z umów pożyczek i finansowań	6 656 797,07	3 892 716,80
Przychody z tytułu usług windykacji	1 070 011,49	443 446,16
Pozostała sprzedaż	255 777,44	179 972,05
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	21 789,69	39 918,68
RAZEM PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	19 113 946,54	13 686 556,00

12.Koszty według rodzaju

12.1 - Koszty według rodzaju	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2012	30.06.2011
Amortyzacja	497 170,81	439 791,32
Zużycie materiałów i energii	461 184,35	357 361,53
Usługi obce	3 034 502,52	2 580 814,03
Podatki i opłaty	325 884,57	293 084,57
Wynagrodzenia	4 114 567,97	3 548 281,69
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	554 294,14	496 014,03
Pozostałe koszty rodzajowe	293 764,66	367 320,51
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21 558,43	35 756,90
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	9 302 927,45	8 118 424,58

13.Pozostałe przychody operacyjne

13.1 - Pozostałe przychody operacyjne	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2012	30.06.2011
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	383,08	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	373 378,94	385 070,26
Odszkodowania	164 148,40	22 545,82
Pozostałe	230 708,92	360 289,50
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	768 619,34	767 905,58

14. Pozostałe koszty operacyjne

14.1 - Pozostałe koszty operacyjne	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2012	30.06.2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	12 295,54
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	847 542,92	317 799,80
Inne koszty operacyjne	312 662,45	175 453,55
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 160 205,37	505 548,89

15. Przychody finansowe

15.1 - Przychody finansowe	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2012	30.06.2011
Odsetki	380 823,20	473 696,23
Pozostałe przychody finansowe	458,98	46 280,87
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	381 282,18	519 977,10

16. Koszty finansowe

16.1 - Koszty finansowe	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2012	30.06.2011
Odsetki	4 052 379,46	1 952 877,87
Pozostałe koszty finansowe	31 189,37	101 535,79
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	4 083 568,83	2 054 413,66

17. Podatek dochodowy

17.1 - Podatek dochodowy	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2012	30.06.2011
Bieżący podatek dochodowy	829 811,00	439 097,00
Odroczony podatek dochodowy	318 479,00	179 125,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	1 148 290,00	618 222,00

18. Gwarancje i poręczenia otrzymane i udzielone oraz inne zobowiązania warunkowe

Spółki Grupy kapitałowej nie udzielały i nie otrzymały gwarancji i poręczeń od podmiotów spoza Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa nie posiada zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 2012.

19. Instrumenty finansowe według kategorii

19.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień	na dzień	na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Aktywa finansowe	118 996 192,94	121 380 329,29	95 395 974,56
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 714 700,65	2 509 622,55	2 560 551,71
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	55 948 685,62	42 401 327,60	27 489 595,24
Należności własne wyceniane w nominale	586 483,14	739 831,30	568 080,42
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 657 041,97	2 729 409,83	2 669 716,58
Aktywa dostępne do sprzedaży	53 297 248,41	57 372 017,92	43 577 249,60
Środki pieniężne	3 792 033,15	15 628 120,09	18 530 781,01
Zobowiązania finansowe	88 875 961,69	87 300 306,58	63 392 653,48
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	81 908 186,96	82 278 464,84	58 781 850,87
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	654 215,21	876 980,59	879 775,26
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	3 061 247,00	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	3 252 312,52	4 144 861,15	3 731 027,35

19.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień	30.06.2012			31.12.2011			30.06.2011		
	Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat
Oprocentowanie stałe:	71 159 506,67	4 553 500,76	-	98 054 300,14	533 464,82	-	46 591 871,71	983 572,97	-
Pożyczki udzielone	13 230 902,31	4 125 341,00	-	42 401 327,60	-	-	6 160 485,88	-	-
Faktoring	50 516 677,17	-	-	48 161 578,40	-	-	38 085 897,01	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	7 411 927,19	428 159,76	-	7 491 394,14	533 464,82	-	2 345 488,82	983 572,97	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	85 869 794,07	29 594 759,98	1 321 329,27	28 271 528,06	44 552 146,15	1 429 931,67	28 681 895,28	46 049 909,33	1 538 534,07
Pożyczki udzielone	42 717 783,31	-	-	-	-	-	21 329 109,36	-	-
Faktoring									
Kredyty i pożyczki otrzymane	10 202 867,68	4 576 524,00	1 321 329,27	7 158 154,05	4 606 190,58	1 429 931,67	6 338 637,52	1 152 690,60	1 538 534,07
Obligacje	32 534 096,19	24 463 505,65	-	20 625 433,68	39 327 979,79	-	675 211,65	44 532 271,78	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	415 046,89	554 730,33	-	487 940,33	617 975,78	-	338 936,75	364 946,95	-

20. Wynagrodzenia

20.1 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Grupy Kapitałowej bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w Spółce Dominującej	Za okres zakończony 30.06.2012				Za okres zakończony 30.06.2011			
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	21 690,00	69 948,17	89 749,88	-	29 190,00	40 897,15	101 566,40	-
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	14 640,00	67 815,03	30 460,70	67 870,00	17 140,00	45 167,48	42 502,40	140 440,00
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	53 352,00	37 644,39	48 346,86	-	53 352,00	22 021,54	54 689,60	-

20.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce Dominującej	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2012	30.06.2011
Anna Kędzierska	284,61	284,61
Marek Mańka	284,61	284,61
Jacek Obrocki	-	284,61
Rafał Witek	-	-
Marek Ledwoń	0	284,61
Marcin Nowak	284,61	-
Jacek Rachel	284,61	-

20.3 - Odsetki i salda od pożyczek udzielonych Grupie Kapitałowej przez członków Rady Nadzorczej Spółki Dominującej	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
	Odsetki	Odsetki	Salda pożyczek	Salda pożyczek
Rafał Witek	17 404,43	24 396,42	350 000,00	350 000,00

20.4 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Grupy Kapitałowej bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej	Za okres zakończony 30.06.2012				Za okres zakończony 30.06.2011			
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	90 000,00	40 460,28	29 398,69	-	77 500,00	-	61 033,46	-
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	15 500,00			-	15 000,00	-	-	-
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	90 600,00	60 135,84	69 083,42	-	77 500,00	-	61 033,46	-

21.Korekty do opublikowanych sprawozdań finansowych

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekty
Wyszczególnienie	30.06.2011			
AKTYWA TRWAŁE	16 572 957,86	-	16 572 957,86	
Rzeczowe aktywa trwałe	7 565 683,13	-	7 565 683,13	
Wartości niematerialne	1 002 716,77	-	1 002 716,77	
Wartość firmy	7 218 687,26	-	7 218 687,26	
Inwestycje w nieruchomości	372 900,00	-	372 900,00	
Pozostałe aktywa trwałe	284,70		284,70	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	412 686,00	-	412 686,00	
AKTYWA OBROTOWE	101 098 351,04	(552 137,30)	100 546 213,74	
Zapasy	2 955,00	(2 955,00)	-	korekta prezentacyjna
Należności z tytułu dostaw i usług	568 080,42	-	568 080,42	
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 057 966,00	-	1 057 966,00	
Pozostałe aktywa obrotowe	2 600 824,19	68 892,39	2 669 716,58	korekta prezentacyjna
Pozostałe aktywa finansowe	73 777 743,02	(73 777 743,02)	-	korekta prezentacyjna
Wierzytelności nabyte	-	8 051 904,30	8 051 904,30	korekta prezentacyjna, korekta z tytułu wyceny wierzytelności o kwotę (-84 409,08)
Faktoring	-	38 085 897,01	38 085 897,01	korekta prezentacyjna
Pożyczki	-	27 489 595,24	27 489 595,24	korekta prezentacyjna
Inne aktywa finansowe	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 530 781,01	-	18 530 781,01	
Rozliczenia międzyokresowe	4 560 001,40	(467 728,22)	4 092 273,18	korekta prezentacyjna
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	990 000,00	-	990 000,00	
AKTYWA RAZEM :	118 661 308,90	(552 137,30)	118 109 171,60	

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa			
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie
Wyszczególnienie	30.06.2011		
KAPITAŁ WŁASNY	52 509 174,13	(84 409,08)	52 424 765,05
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	43 375 972,51	(84 409,08)	43 291 563,43
Kapitał podstawowy	3 680 000,00	-	3 680 000,00
Akcje własne	(13 532 836,20)	-	(13 532 836,20)
Kapitał zapasowy z emisji	29 570 641,42	-	29 570 641,42
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	21 744 324,17	-	21 744 324,17
Niepodzielony wynik , w tym:	1 913 843,12	(84 409,08)	1 829 434,04
Zysk (strata) netto okresu	3 150 614,60	-	3 150 614,60
Udziały niedające kontroli	9 133 201,62	-	9 133 201,62
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	50 869 687,89	(999 636,21)	49 870 051,68
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	934 592,00	-	934 592,00
Rezerwy długoterminowe	531 907,99	(531 907,99)	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	3 674 797,64	-	3 674 797,64
Zobowiązania z tytułu obligacji	45 000 000,00	(467 728,22)	44 532 271,78
Inne zobowiązania finansowe	728 390,26	-	728 390,26
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	15 282 446,88	531 907,99	15 814 354,87
Kredyty i pożyczki	8 684 126,34	-	8 684 126,34
Zobowiązania z tytułu obligacji	675 211,65	-	675 211,65
Inne zobowiązania finansowe	487 053,20	-	487 053,20
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	879 775,26	-	879 775,26
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	3 731 027,35	-	3 731 027,35
Rezerwy krótkoterminowe	-	531 907,99	531 907,99
Przychody przyszłych okresów	825 253,08	-	825 253,08
Pasywa razem :	118 661 308,90	(552 137,30)	118 109 171,60

* korekta wynikająca z wyceny pakietów masowych w spółce zależnej do wartości godziwej

22.Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej

22.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej	Za okres zakończony	
	30.06.2012	30.06.2011
Pracownicy fizyczni	1	1
Pracownicy umysłowi	112	107
Razem przeciętna liczba etatów	113	108

23. Akcje Spółki

23.1. Akcje Spółki Dominującej 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	Wiceprezes Zarządu	10 050	0,27%	0,23%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

23.2. Akcje Spółki Dominującej 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%

- Tomasz Boduszek, Prezes Zarządu Pragma Inkaso S.A. posiada 477 udziałów Spółki Pragma Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (co stanowi 20% jej kapitału zakładowego), która posiada 640.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 924.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, stanowiących 56,68% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 64,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co oznacza, że Tomasz Boduszek posiada w sposób pośredni 312.900 akcji Spółki, stanowiących 8,50% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 10,217% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- Michał Kolmasiak, Wiceprezes Zarządu Pragma Inkaso S.A. posiada 954 udziałów Spółki Pragma Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (co stanowi 40% jej kapitału zakładowego), która posiada 640.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 924.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, stanowiących 56,68% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 64,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co oznacza, że Michał Kolmasiak posiada w sposób pośredni 625.800 akcji Spółki, stanowiących 17,00% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 20,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Stan posiadania akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się od 31 grudnia 2011r.

23.3. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring 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	12006	0,47%	0,37%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	4750	0,19%	0,15%

23.4. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Pragma Faktoring bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Dariusz Piasecki	Członek Rady Nadzorczej	50000	1,95%	1,53%

23.5. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Zarządu Pragma Faktoring bezpośrednio				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Agnieszka Kowalik	Członek Zarządu	4415	0,17%	0,14%

Stan posiadania akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się od 31 grudnia 2011 r.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje Spółki Pragma Faktoring.

24. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółek Grupy Kapitałowej

Działalność wszystkich spółek Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

25. Segmenty operacyjne

25.1 - Segmenty operacyjne				
SEGMENTY OPERACYJNE				
według przychodów brutto				
	01.01 - 30.06.2012		01.01 - 30.06.2011	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	180 976 975,72	99,92%	119 536 890,41	99,96%
Zagranica	147 496,37	0,08%	50 223,61	0,04%
RAZEM	181 124 472,09	100,00%	119 587 114,02	100,00%
według przychodów netto				
	01.01 - 30.06.2012		01.01 - 30.06.2011	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	19 062 011,89	99,73%	13 657 476,06	99,79%
Zagranica	51 934,65	0,27%	29 079,94	0,21%
RAZEM	19 113 946,54	100,00%	13 686 556,00	100,00%

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

26. Transakcje wewnątrz Grupy Kapitałowej i transakcje pomiędzy Grupą Kapitałową a podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami stanowiącymi Grupę Kapitałową oraz pomiędzy Grupą Kapitałową a podmiotami powiązanymi przeprowadzane były na warunkach rynkowych.

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 01 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2012 ROKU

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Nazwa:	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 (akt notarialny Rep. A 17625/2007 Notariusz Jadwiga Mikler, Kancelaria Notarialna w Bytomiu).

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo finansowe.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Na dzień 30.06.2012 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda i dzielił się na:

- a) 640.000 akcji serii A o numerach od A 000001 do A 640.000 – w posiadaniu Pragma Finanse Sp. z o.o., uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy.
- b) 960.000 akcji serii B o numerach od B 000001 do B 960.000 – z czego 924.500 akcji w posiadaniu Pragma Finanse Sp. z o.o. , pozostała część – przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
- c) 800.000 akcji serii C o numerach od C 000001 do C 800.000 – przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
- d) 360.000 akcji serii D o numerach od D 000001 do 360.000 - przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
- e) 920.000 akcji serii E o numerach od E 000001 do 920.000 - przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zarząd Spółki jest trzyosobowy. W jego skład na dzień 30 czerwca 2012 roku wchodzi:

- Tomasz BODUSZEK jako Prezes Zarządu,
- Michał KOLMASIAK jako Wiceprezes Zarządu,
- Jakub HOLEWA jako Wiceprezes Zarządu.

Od początku roku 2012 do dnia sporządzenia sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki liczy pięciu członków. W jej skład na dzień 30 czerwca 2012 roku wchodzi:

- Rafał WITEK – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Anna KĘDZIERSKA – Członek Rady Nadzorczej
- Marek MAŃKA – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz LALIK - Członek Rady Nadzorczej
- Marcin NOWAK – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 5 czerwca 2012 roku Emitent otrzymał zawiadomienie od Domu Maklerskiego BDM SA z siedzibą w Bielsku-Białej o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Emitenta Pana Jacka Jarosława Rachela oraz powołaniu w skład Rady Nadzorczej Pragma Inkaso SA Pana Tomasza Lalika. BDM dokonał zmian w członkach Rady Nadzorczej korzystając z osobistych uprawnień akcjonariusza wynikających z §17 ust. 3 – 5 Statutu Emitenta.

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU

1. Oświadczenie o zgodności

Prezentowane śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku, wyniki jej działalności za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku, przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 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.

W porównaniu do opublikowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku dokonano zmian w prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej.

Zmiany polegały na pokazaniu w sposób bardziej szczegółowy pozycji „Pozostałe aktywa finansowe” oraz zmianie miejsca prezentacji rezerw krótkoterminowych. Zmiany zostały przedstawione w nocie 25 i nie miały wpływu na wynik finansowy Spółki.

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 2011 rok.

Od czasu publikacji ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Spółki, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała przedstawione poniżej nowe standardy rachunkowości i interpretacje oraz zmiany do nich.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2012:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie.

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez MSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31.08.2012 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie);
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe;

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie);
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 31 sierpnia 2012 roku

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	1 półrocze 2012	rok 2011	1 półrocze 2011	1 półrocze 2012	rok 2011	1 półrocze 2011
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	43 802	120 149	51 642	10 368	29 021	13 017
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 829	17 783	7 903	2 090	4 295	1 992
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 829	5 230	2 615	670	1 263	659
IV. Zysk (strata) brutto	4 312	10 160	1 078	1 021	2 454	272
V. Zysk (strata) netto	4 076	9 727	1 045	965	2 349	263
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 307	6 902	2 841	1 256	1 667	716
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 306	-49 468	-49 614	-309	-11 948	-12 506
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 084	3 609	7 399	-730	872	1 865
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	918	-38 956	-39 374	217	-9 410	-9 925
X. Aktywa, razem	90 891	89 443	82 274	21 329	20 251	20 638
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 992	38 529	40 041	9 150	8 723	10 044
XII. Zobowiązania długoterminowe	7 115	7 251	24 229	1 670	1 642	6 078
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	31 877	31 278	15 812	7 481	7 082	3 966
XIV. Kapitał własny	51 899	50 914	42 233	12 179	11 527	10 594
XV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	3 680	864	833	923
XVI. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,11	2,69	0,30	0,26	0,65	0,08
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,11	2,69	0,30	0,26	0,65	0,08
XIX. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,10	14,11	11,94	3,31	3,19	2,99
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,10	14,11	11,94	3,31	3,19	2,99
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,84	0,00	0,00	0,20	0,00	0,00

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

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

- na dzień 30 czerwca 2012 średni kurs wynosił 4,2613;
- na dzień 31 grudnia 2011 średni kurs wynosił 4,4168;
- na dzień 30 czerwca 2011 średni kurs wynosił 3,9866;

b) sprawozdanie z całkowitych dochodów według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 - 4,2246;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 - 4,1401,
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 - 3,9673,

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2012 – 30.06.2012

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
Wyszczególnienie	Nota	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
AKTYWA TRWAŁE		52 157 772,46	51 093 696,39	49 574 772,87
Rzeczowe aktywa trwałe	1	5 859 762,18	6 038 323,71	6 304 209,21
Wartości niematerialne	2	454 143,01	488 921,41	511 974,84
Akcje i udziały	3	45 354 044,27	44 044 327,27	42 251 544,82
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności		-	-	-
Inwestycje w nieruchomości		372 900,00	372 900,00	372 900,00
Pozostałe aktywa długoterminowe		-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		116 923,00	149 224,00	134 144,00
AKTYWA OBROTOWE		38 733 353,68	38 349 645,42	32 698 970,79
Należności z tytułu dostaw i usług	4	844 605,23	954 910,83	628 305,18
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4	498 604,00	426 957,00	207 085,00
Pozostałe aktywa obrotowe	4	1 987 771,85	2 242 611,52	2 712 872,42
Wierzytelności nabyte	5	2 735 540,35	4 077 805,61	5 431 800,52
Faktoring	5	9 494 906,40	10 610 349,41	11 059 128,77
Pożyczki	5	17 391 218,81	15 003 966,89	7 960 485,88
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 522 511,94	1 604 998,10	1 187 574,79
Rozliczenia międzyokresowe	6	3 258 195,10	3 428 046,06	3 511 718,23
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		-	-	-
Aktywa razem :		90 891 126,14	89 443 341,81	82 273 743,66

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa				
	Nota	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
KAPITAŁ WŁASNY	7	51 898 737,52	50 914 193,44	42 232 844,81
Kapitał podstawowy		3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		25 600 508,80	25 600 508,80	25 600 508,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		18 542 484,64	11 849 345,97	11 849 345,97
Niepodzielony wynik , w tym:		4 075 744,08	9 784 338,67	1 102 990,04
Zysk (strata) netto okresu		4 075 744,08	9 726 624,31	1 045 275,68
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		7 115 255,30	7 250 826,29	24 228 778,45
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		481 143,00	325 857,00	190 538,00
Rezerwy długoterminowe	8	-	-	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	9	6 326 013,03	6 569 587,07	3 674 797,64
Zobowiązania z tytułu obligacji	10	-	-	20 000 000,00
Inne zobowiązania finansowe	11	308 099,27	355 382,22	363 442,81
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		31 877 133,32	31 278 322,08	15 812 120,40
Kredyty i pożyczki	9	17 795 379,07	5 936 683,07	8 475 320,86
Zobowiązania z tytułu obligacji	10	7 013 383,08	20 072 933,68	231 376,03
Inne zobowiązania finansowe	11	284 544,26	320 966,87	2 265 339,78
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12	353 714,53	749 411,59	538 648,72
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	-	-	-
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	12	3 061 247,00	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	12	3 021 408,75	3 787 901,05	3 699 408,01
Rezerwy krótkoterminowe	8	273 138,25	241 322,68	305 177,46
Przychody przyszłych okresów	13	74 318,38	169 103,14	296 849,54
Pasywa razem :		90 891 126,14	89 443 341,81	82 273 743,66

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres			
	Nota	01.01.2012	01.01.2011
		30.06.2012	30.06.2011
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	14	43 801 815,82	51 642 253,49
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami		40 294 045,85	49 316 175,40
Koszty wierzytelności		(34 972 840,95)	(43 738 933,27)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	14	5 321 204,90	5 577 242,13
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług		3 485 148,96	2 286 248,84
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		22 621,01	39 829,25
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	14	8 828 974,87	7 903 320,22
Koszty działalności operacyjnej	15	5 612 796,07	5 179 184,97
Amortyzacja		355 592,25	321 965,80
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		2 407 592,82	2 331 361,97
Pozostałe koszty podstawowe		2 828 187,57	2 490 175,30
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		21 423,43	35 681,90
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		3 216 178,80	2 724 135,25
Pozostałe przychody operacyjne	16	339 290,49	159 270,16
Pozostałe koszty operacyjne	17	726 681,27	267 920,77
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		2 828 788,02	2 615 484,64
Przychody finansowe	18	3 398 177,08	218 315,67
Koszty finansowe	19	1 914 963,02	1 755 879,63
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		4 312 002,08	1 077 920,68
Podatek dochodowy	20	236 258,00	32 645,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		4 075 744,08	1 045 275,68
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		4 075 744,08	1 045 275,68
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		4 075 744,08	1 045 275,68

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2012 - 30.06.2012	RPP za okres: 01.01.2011 - 30.06.2011
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	4 312 002,08	1 077 920,68
Korekty razem	995 210,97	1 763 487,49
Amortyzacja	355 592,25	321 965,80
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 480 435,12	659 042,84
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(383,08)	1 149,27
Zmiana stanu rezerw	31 815,57	27 033,81
Zmiana stanu należności	365 145,27	1 272 375,01
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(1 192 142,36)	337 154,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	75 066,20	456 724,72
Zapłacony podatek dochodowy	(120 318,00)	(439 460,00)
Inne korekty	-	(872 497,96)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 307 213,05	2 841 408,17
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(13 635,43)	(28 897,36)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		612,61
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(53 483,29)	(359 484,36)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	686,99	9 826,20
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(14 253 019,75)	(31 703 153,89)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	16 710 728,02	27 420 727,98
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(1 309 717,00)	(41 650 511,50)
Wpływy z tytułu przejęcia jednostek zależnych		
Pożyczki udzielone	(4 252 249,49)	(4 518 261,50)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1 864 997,57	1 215 189,69
Otrzymane dywidendy		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 305 692,38)	(49 613 952,13)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wydatki na zakup akcji własnych		
Wpływy z tytułu niezarejestrowanej emisji akcji		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	11 864 593,06	7 125 201,04
Spłaty kredytów i pożyczek	(249 471,10)	(942 943,42)
Wpływy z tytułu obligacji	-	
Spłaty z tytułu obligacji	(13 000 000,00)	
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu		5 177 522,93
Spłaty z tytułu faktoringu		(3 169 595,78)

Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(159 143,07)	(132 491,04)
Dywidendy wypłacone		
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 139 170,00)	(218 679,45)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(400 815,72)	(440 363,39)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 084 006,83)	7 398 650,89
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	917 513,84	(39 373 893,07)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	917 513,84	(39 373 893,07)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	1 604 998,10	40 561 467,86
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:	2 522 511,94	1 187 574,79
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie jednostkowe					
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2011 do 30.06.2011 r.					
Stan na 01.01.2011 r.	2 760 000,00	8 993 006,76	7 638 003,96	4 269 056,37	23 660 067,09
Podział wyniku roku 2010			4 211 342,01	(4 211 342,01)	-
Emisja akcji	920 000,00	16 607 502,04			17 527 502,04
Całościowy wynik finansowy za okres od 01.01 do 30.06.2011 r.				1 045 275,68	1 045 275,68
Stan na 30.06.2011 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	11 849 345,97	1 102 990,04	42 232 844,81
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.					
Stan na 01.01.2011 r.	2 760 000,00	8 993 006,76	7 638 003,96	4 269 056,37	23 660 067,09
Podział wyniku roku 2010			4 211 342,01	(4 211 342,01)	-
Emisja akcji	920 000,00	16 607 502,04			17 527 502,04
Całościowy wynik finansowy za okres od 01.01 do 31.12.2011 r.				9 726 624,31	1 045 275,68
Stan na 31.12.2011 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	11 849 345,97	9 784 338,67	50 914 193,44
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2012 do 30.06.2012 r.					
Stan na 01.01.2012 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	11 849 345,97	9 784 338,67	50 914 193,44
Podział wyniku lat ubiegłych			57 714,36	(57 714,36)	
Podział wyniku roku 2011			9 726 624,31	(9 726 624,31)	-
Dywidenda*			(3 091 200,00)		
Całościowy wynik finansowy za okres od 01.01. do 30.06.2012 r.				4 075 744,08	4 075 744,08
Stan na 30.06.2012 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	18 542 484,64	4 075 744,08	51 898 737,52

* naliczona dywidenda, wypłacona 23 lipca 2012 roku

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Grunty	119 528,98	119 528,98	119 528,98
Budynki i budowle	4 093 541,43	4 141 647,85	4 212 821,84
Urządzenia techniczne i maszyny	207 318,06	246 313,48	517 626,28
Środki transportu	1 255 868,65	1 329 538,94	1 245 957,68
Pozostałe środki trwałe	162 957,41	191 276,60	200 593,60
Środki trwałe w budowie	20 463,54	10 017,86	7 680,83
Zaliczki na środki trwałe w budowie	84,11	-	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	5 859 762,18	6 038 323,71	6 304 209,21

1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie sprawozdawczym	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2012	119 528,98	4 441 130,25	505 369,17	1 854 413,90	342 189,82	10 017,86	-	7 272 649,98
Nabycia bezpośrednie		25 467,88	15 621,86		1 863,76	10 445,68	84,11	53 483,29
Przyjęcie w ramach leasingu				75 437,51				75 437,51
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży			(23 620,15)		(699,00)			(24 319,15)
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2012	119 528,98	4 466 598,13	497 370,88	1 929 851,41	343 354,58	20 463,54	84,11	7 377 251,63
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	119 528,98	4 380 942,27	503 420,07	1 539 516,78	297 451,48	2 684,94	-	6 843 544,52
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie		52 207,52			12 479,32			64 686,84
Nabycia bezpośrednie		7 980,46	282 511,66	22 797,48	35 926,52	72 019,76		421 235,88
Przyjęcie w ramach leasingu				351 304,58				351 304,58
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży			(280 562,56)	(59 204,94)	(3 667,50)			(343 435,00)
Przeniesienie na środki trwałe						(64 686,84)		(64 686,84)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2011	119 528,98	4 441 130,25	505 369,17	1 854 413,90	342 189,82	10 017,86	-	7 272 649,98
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	119 528,98	4 380 942,27	503 420,07	1 539 516,78	297 451,48	2 684,94	-	6 843 544,52
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie		52 207,52						52 207,52

Nabycia bezpośrednie	-	5 812,10	263 997,41	377,49	25 305,94	57 203,41		352 696,35
Przyjęcie w ramach leasingu				139 905,14				139 905,14
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży			(1 733,43)	(28 978,42)				(30 711,85)
Przeniesienie na środki trwałe						(52 207,52)		(52 207,52)
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2011	119 528,98	4 438 961,89	765 684,05	1 650 820,99	322 757,42	7 680,83	-	7 305 434,16

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2012	-	299 482,40	259 055,69	524 874,96	150 913,22	-	1 234 326,27
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	73 574,30	54 462,70	149 107,80	30 182,95		307 327,75
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży			(23 465,57)		(699,00)		(24 164,57)
Wartość umorzenia na 30.06.2012	-	373 056,70	290 052,82	673 982,76	180 397,17	-	1 517 489,45
Wartość umorzenia na 01.01.2011	-	153 448,45	188 698,52	297 950,82	94 915,97	-	735 013,76
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	146 033,95	127 383,75	267 123,59	56 559,59		597 100,88
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży			(57 026,58)	(40 199,45)	(562,34)		(97 788,37)
Wartość umorzenia na 31.12.2011	-	299 482,40	259 055,69	524 874,96	150 913,22	-	1 234 326,27
Wartość umorzenia na 01.01.2011	-	153 448,45	188 698,52	297 950,82	94 915,97	-	735 013,76
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	72 691,60	59 489,26	125 906,25	27 247,85		285 334,96
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży			(130,01)	(18 993,76)			(19 123,77)
Wartość umorzenia na 30.06.2011	-	226 140,05	248 057,77	404 863,31	122 163,82	-	1 001 224,95

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Pozostałe wartości niematerialne	454 143,01	488 921,41	487 080,39
Zaliczki na wartości niematerialne			24 894,45
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	454 143,01	488 921,41	511 974,84

2.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	Pozostałe wartości niematerialne	Systemy komputerowe w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2012	774 479,02			774 479,02
Nabycie	13 635,43			13 635,43
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(7 222,06)	-	-	(7 222,06)
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2012	780 892,39	-	-	780 892,39
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	745 466,66	-	-	745 466,66
Nabycie	45 141,37		33 025,34	78 166,71
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(16 129,01)			(16 129,01)
Przeniesienie na wartości niematerialne			(33 025,34)	(33 025,34)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2011	774 479,02	-	-	774 479,02
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	745 466,66	-	-	745 466,66
Nabycie	3 376,82		24 894,45	28 271,27
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(626,09)			(626,09)
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2011	748 217,39	-	24 894,45	773 111,84

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2012	285 557,61	285 557,61
Zwiększenie amortyzacji za okres	48 264,50	48 264,50
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(7 072,73)	(7 072,73)
Wartość umorzenia na 30.06.12	326 749,38	326 749,38
Wartość umorzenia na 01.01.2011	225 132,25	225 132,25
Zwiększenie amortyzacji za okres	76 554,37	76 554,37
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(16 129,01)	(16 129,01)
Wartość umorzenia na 31.12.2011	285 557,61	285 557,61
Wartość umorzenia na 01.01.2011	225 132,25	225 132,25
Zwiększenie amortyzacji za okres	36 630,84	36 630,84
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(626,09)	(626,09)
Wartość umorzenia na 30.06.2011	261 137,00	261 137,00

3. Akcje i udziały

3.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 30.06.2012		
		Wartość nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pragma Collect Sp. z o.o.	Katowice	601 033,32		601 033,32
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	41 650 511,50		41 650 511,50
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Katowice	1 792 782,45		1 792 782,45
Brynowska 72 Sp. z o.o.	Tarnowskie Góry	1 309 717,00	-	1 309 717,00
RAZEM:		45 354 044,27	-	45 354 044,27

3.2 - Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 31.12.2011		
		Wartość nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pragma Collect Sp. z o.o.	Katowice	601 033,32		601 033,32
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	41 650 511,50		41 650 511,50
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Katowice	1 792 782,45		1 792 782,45
RAZEM:		44 044 327,27	-	44 044 327,27

3.3 - Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 30.06.2011		
		Wartość nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pragma Collect Sp. z o.o.	Tarnowskie Góry	601 033,32	-	601 033,32
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	41 650 511,50		41 650 511,50
RAZEM:		42 251 544,82	-	42 251 544,82

3.4 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2011
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Akcje i udziały na początek okresu	44 044 327,27	601 033,32	601 033,32
nabycie	1 309 717,00	43 443 293,95	41 650 511,50
Wycena	-	-	-
AKCJE I UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	45 354 044,27	44 044 327,27	42 251 544,82

4. Należności

4.1 - Należności	Stan na dzień 30.06.2012			Stan na dzień 31.12.2011			Stan na dzień 30.06.2011		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	863 330,04	(18 724,81)	844 605,23	973 635,64	(18 724,81)	954 910,83	646 415,63	(18 110,45)	628 305,18
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	498 604,00	-	498 604,00	426 957,00	-	426 957,00	207 085,00	-	207 085,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	46 174,85	-	46 174,85	111 876,76	-	111 876,76	86 889,48	-	86 889,48
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	2 369 371,81	(427 774,81)	1 941 597,00	2 557 648,24	(426 913,48)	2 130 734,76	2 889 450,93	(263 467,99)	2 625 982,94
RAZEM NALEŻNOŚCI:	3 777 480,70	(446 499,62)	3 330 981,08	4 070 117,64	(445 638,29)	3 624 479,35	3 829 841,04	(281 578,44)	3 548 262,60

4.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2011
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Odpisy na początek okresu	445 638,29	231 578,44	231 578,44
Utworzenie	52 614,97	230 120,88	50 000,00
Rozwiązanie	(51 753,64)	(16 061,03)	-
Wykorzystanie	-	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	446 499,62	445 638,29	281 578,44

5. Krótkoterminowe aktywa finansowe

5.1 - Krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień		30.06.2012		31.12.2011		30.06.2011			
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	17 841 069,87	(449 851,06)	17 391 218,81	15 453 817,95	(449 851,06)	15 003 966,89	7 960 485,88	-	7 960 485,88
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	14 201 809,63	(1 971 362,88)	12 230 446,75	16 157 932,66	(1 469 777,64)	14 688 155,02	17 097 650,85	(606 721,56)	16 490 929,29
Wierzytelności nabyte	3 299 831,58	(564 291,23)	2 735 540,35	4 647 544,24	(569 738,63)	4 077 805,61	5 990 699,69	(558 899,17)	5 431 800,52
Faktoring	10 901 978,05	(1 407 071,65)	9 494 906,40	11 510 388,42	(900 039,01)	10 610 349,41	11 106 951,16	(47 822,39)	11 059 128,77
RAZEM KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	32 042 879,50	(2 421 213,94)	29 621 665,56	31 611 750,61	(1 919 628,70)	29 692 121,91	25 058 136,73	(606 721,56)	24 451 415,17

5.2 - Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2011
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Odpisy na początek okresu	1 919 628,70	513 085,96	513 085,96
Utworzenie	507 032,64	1 501 072,15	110 275,59
Rozwiązanie	(5 447,40)	(48 456,86)	(16 639,99)
Wykorzystanie	-	(46 072,55)	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	2 421 213,94	1 919 628,70	606 721,56

6. Rozliczenia międzyokresowe aktywne

6.1 - Rozliczenia międzyokresowe aktywne	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności	2 479 142,68	2 557 863,65	2 488 702,56
Koszty związane z inkasem wierzytelności	208 621,39	224 246,80	179 490,74
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	179 319,83	211 066,31	213 977,92
Koszty związane z umowami faktoringu	77 602,08	60 520,51	61 051,82
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	313 509,12	374 348,79	568 495,19
RAZEM ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:	3 258 195,10	3 428 046,06	3 511 718,23

7. Kapitał podstawowy Spółki

7.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień		Ilość akcji na dzień	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011	
akcje seria A	640 000	640 000	640 000	
akcje seria B	960 000	960 000	960 000	
akcje seria C	800 000	800 000	800 000	
akcje seria D	360 000	360 000	360 000	
akcje seria E	920 000	920 000	920 000	
Razem:	3 680 000	3 680 000	3 680 000	

7.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.06.2012	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%
Pozostali	466 018	466 018	1,00	466 018	12,66%	10,79%
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	215 502	215 502	1,00	215 502	5,86%	4,99%
Grupa PZU	350 000	350 000	1,00	350 000	9,51%	8,10%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	1 083 500	1 083 500	1,00	1 083 500	29,44%	25,08%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

7.3 Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.12.2011	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%
Pozostali	466 018	466 018	1,00	466 018	12,66%	10,79%
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	215 502	215 502	1,00	215 502	5,86%	4,99%
Grupa PZU	350 000	350 000	1,00	350 000	9,51%	8,10%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	1 083 500	1 083 500	1,00	1 083 500	29,44%	25,08%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

7.4 Najwięksi akcjonariusze Spółki 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.	224 689	224 689	1,00	224 689	6,11%	5,20%
Pozostali	457 311	457 311	1,00	457 311	12,43%	10,59%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

7.5 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Zysk netto za okres zakończony	4 075 744,08	9 726 624,31	1 045 275,68
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 609 425	3 537 680
Zysk na jedną akcję	1,11	2,69	0,30
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,11	2,69	0,30

7.6 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Wartość księgowa	51 898 737,52	50 914 193,44	42 232 844,81
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 609 425	3 537 680
Wartość księgowa na jedną akcję	14,10	14,11	11,94
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	14,10	14,11	11,94

8. Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

8.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Rezerwy emerytalne i rentowe	-	-	-
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	-	-	-
Rezerwy na wynagrodzenia	-	-	-
Rezerwy na odpisy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	83 580,80	114 876,00	106 419,05
Rezerwy na premie Zarządu	168 557,45	101 446,68	198 758,41
Pozostałe rezerwy	21 000,00	25 000,00	-
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	273 138,25	241 322,68	305 177,46
RAZEM REZERWY	273 138,25	241 322,68	305 177,46

8.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2011
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	241 322,68	278 143,65	278 143,65
Utworzenie	368 222,21	241 322,68	337 550,96
Wykorzystanie	(305 111,44)	(278 143,65)	(310 517,15)
Rozwiązanie	(31 295,20)	-	-
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	273 138,25	241 322,68	305 177,46

9. Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego

9.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.06.2012	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 30.06.2011
Długoterminowe kredyty bankowe	6 326 013,03	6 569 587,07	3 324 797,64
Długoterminowe pożyczki	-	-	350 000,00
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	6 326 013,03	6 569 587,07	3 674 797,64
Krótkoterminowe kredyty bankowe	3 602 543,97	4 042 392,75	3 493 184,56
Krótkoterminowe pożyczki	14 173 290,50	1 874 493,15	4 982 136,30
w tym :			
Kapitał	17 646 663,97	5 908 392,75	8 429 184,56
Kredyty bankowe	3 602 543,97	4 042 392,75	3 493 184,56
Pożyczki	14 044 120,00	1 866 000,00	4 936 000,00
Odsetki	148 715,10	28 290,32	46 136,30
Kredyty bankowe	19 544,60	19 797,17	-
Pożyczki	129 170,50	8 493,15	46 136,30
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	17 795 379,07	5 936 683,07	8 475 320,86

9.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 30.06.2012	Wartość kredytu	Saldo	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Długoterminowe								
FCE BANK POLSKA	631 600,00	335 372,88	119 667,60	215 705,28	PLN	7,5%	01-12-2014	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
PKO inwestycyjny	3 120 000,00	2 624 558,07	217 204,80	2 407 353,27	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku.	22-07-2024	Weksel własny in blanco; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawcy weksla i Kredytobiorcy; Odpis z KW z ustanowionymi hipotekami; pełnomocnictwo do rachunków w BZ WBK., BRE, Raiffeisen, Fortis
PKO BP S.A. obrotowy nieodnawialny	3 500 000,00	3 516 044,60	25 544,60	3 490 500,00	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku.	27-10-2013	Weksel własny in blanco; Klauzula potrącenia z rachunków; Zastaw rejestrowy na 1.334.676 akcjach znajdujących się w obrocie publicznym serii B, C Pragma Faktoring S.A. ; hipoteka do kwoty 15.000.000,00 na nieruchomości ul. Czarnohucka 3 Tarnowskie Góry; przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości
FCE BANK POLSKA	253 464,00	175 629,58	45 020,35	130 609,23	PLN	7,5%	01-10-2015	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
FCE BANK POLSKA	144 770,00	107 065,80	25 220,55	81 845,25	PLN	7,5%	01-01-2016	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	7 649 834,00	6 758 670,93	432 657,90	6 326 013,03				
Krótkoterminowe								
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	800 000,00	550 425,72	550 425,72	-	PLN	Oprocentowanie	02.12.2012	Weksle własny in blanco,

						zmiennie, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M z każdego dnia		pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy, Pełnomocnictwo do potrącenia wierzytelności z tyt. kredytu z wierzytelnością z bankowego rachunku bieżącego
PKO BP S.A. obrotowy nieodnawialny	200 000,00	66 666,60	66 666,60	-	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku.	29-04-2013	Weksel własny in blanco; pełnomocnictwo do rachunku
BRE Bank S.A.	600 000,00	468 255,06	468 255,06	-	PLN	Oprocentowanie według zmiennej stopy procentowej równe zmiennej stopie WIBOR dla depozytów O/N powiększonej o marżę banku	12-01-2013	Weksel in blanco
PKO BP S.A.	5 000 000,00	1 912 871,33	1 912 871,33	-	PLN	Oprocentowanie ustalane w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej (WIBOR 3M) powiększonej o marżę banku (1,7%)	27-10-2013	Weksel własny in blanco; Klauzula potrącenia z rachunków; Zastaw rejestrów na 1.334.676 akcjach znajdujących się w obrocie publicznym serii B, C Pragma Faktoring S.A. ; hipoteka do kwoty 15.000.000,00 na nieruchomości ul. Czarnohucka 3 Tarnowskie Góry; przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości
Kredyt Bank	1 000 000,00	191 211,96	191 211,96	-	PLN	Oprocentowanie zmiennie. Stawka składa się ze Stawki Odniesienia WIBOR O/N powiększonej o marżę Banku zmieniającej się codziennie.	17-05-2013	Weksel in blanco

Pożyczka od osób prywatnych powiązanych ze Spółką wg oprocentowania	41 000,00	41 000,00	41 000,00	-	PLN	15,00%	31-12-2012	-
Pożyczka od osób prywatnych powiązanych ze Spółką wg oprocentowania	350 000,00	350 000,00	350 000,00	-	PLN	10,00%	31-12-2012	-
Pożyczka od jednostek powiązanych wg oprocentowania	3 000 000,00	3 029 589,04	3 029 589,04	-	PLN	12,00%	15-07-2012	Weksel własny in blanco
Pożyczka od jednostek powiązanych wg oprocentowania	9 263 120,00	9 354 482,28	9 354 482,28	-	PLN	12,00%	31-12-2012	Weksel własny in blanco
Pożyczka od jednostek powiązanych wg oprocentowania	300 000,00	300 000,00	300 000,00	-	PLN	10,20%	27-10-2012	-
Pożyczka od pozostałych osób prywatnych wg oprocentowania	90 000,00	90 000,00	90 000,00	-	PLN	15,00%	31-12-2012	-
Pożyczka od pozostałych jednostek wg oprocentowania	1 000 000,00	1 008 219,18	1 008 219,18	-	PLN	10,00%	28-02-2013	Weksel własny in blanco
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	21 644 120,00	17 362 721,17	17 362 721,17	-	-			

9.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów, w tym:	5 777 235,93	3 843 298,42	1 280 759,10
Kredyt Bank	808 788,04	1 000 000,00	43 010,60
Alior Bank	0,00	0,00	78 789,00
PKO BP	4 587 128,67	2 465 009,05	206 581,78
BRE Bank	131 744,94	77 180,94	252 377,72
PEKAO S.A.	249 574,28	301 108,43	700 000,00

10. Zobowiązania z tytułu obligacji

10.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 30.06.2012			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	7 000 000,00	6 966 381,44	47 001,64	
Seria A*	0,00	0,00	0,00	wykupione przed terminem
Seria B**	7 000 000,00	6 966 381,44	47 001,64	09.12.2012
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	0,00	0,00	0,00	
Seria A	0,00	0,00	0,00	
Seria B	0,00	0,00	0,00	

Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	7 000 000,00	6 966 381,44	47 001,64	
Seria A	0,00	0,00	0,00	
Seria B	7 000 000,00	6 966 381,44	47 001,64	-

* 20.03.2012 przedterminowy wykup obligacji serii o wartości 5 000 000 zł

** 25.05.2012 umowa kupna 8 000 szt. obligacji serii B o wartości 8 000 000 zł dokonana w trybie art. 25 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 o obligacjach.

10.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 31.12.2011		
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	20 000 000,00	19 827 726,83	245 206,85	
Seria A	5 000 000,00	4 956 931,71	141 328,77	28.09.2012
Seria B	15 000 000,00	14 870 795,12	103 878,08	09.12.2012
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	0,00	0,00	0,00	
Seria A	0,00	0,00	0,00	
Seria B	0,00	0,00	0,00	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	20 000 000,00	19 827 726,83	245 206,85	
Seria A	5 000 000,00	4 956 931,71	141 328,77	
Seria B	15 000 000,00	14 870 795,12	103 878,08	

10.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 30.06.2011		
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	20 000 000,00	19 721 156,77	231 376,03	
Seria A	5 000 000,00	4 830 527,34	135 450,00	28.09.2012
Seria B	15 000 000,00	14 890 629,43	95 926,03	09.12.2012
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	20 000 000,00	19 721 156,77	0,00	
Seria A	5 000 000,00	4 830 527,34	0,00	
Seria B	15 000 000,00	14 890 629,43	0,00	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	0,00	0,00	231 376,03	
Seria A	0,00	0,00	135 450,00	
Seria B	0,00	0,00	95 926,03	

11. Inne zobowiązania finansowe

11.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Długoterminowe	308 099,27	355 382,22	363 442,81
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	308 099,27	355 382,22	363 442,81
Krótkoterminowe	284 544,26	320 966,87	2 265 339,78
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	284 544,26	320 966,87	280 871,10
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	1 983 685,63
Zobowiązania pozostałe	-	-	783,05

12.Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

12.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	353 714,53	749 411,59	538 648,72
w tym zobowiązań z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 866,31	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	245 385,82	355 004,72	223 171,55
Zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych	1 948 782,67	2 079 294,38	1 942 646,85
Zobowiązania z tyt. umów powierniczego przelewu wierzytelności	168 048,24	366 490,54	258 081,31
Zobowiązania z tytułu umów upoważnienia inkasowego	42 692,86	176 883,11	215 183,74
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	604 912,98	73 246,40	147 131,38
Kwoty do zwrotu	6 302,87	731 584,94	891 776,18
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	2 417,00	5 396,96	21 417,00
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	3 061 247,00		
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE:	6 436 370,28	4 537 312,64	4 238 056,73

13.Przychody przyszłych okresów

13.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Przychody z tytułu pożyczek	-	21 844,66	-
Przychody z umów faktoringu	74 318,38	147 258,48	296 849,54
RAZEM PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	74 318,38	169 103,14	296 849,54

14.Przychody ze sprzedaży

14.1 - Przychody ze sprzedaży za okres	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Przychody z umów kupna wierzytelności	5 596 221,60	3 870 182,53
(Koszty zakupionych wierzytelności)	(5 224 647,01)	(3 115 427,50)
Przychody netto z umów kupna wierzytelności	371 574,59	754 755,03
Przychody z umów faktoringu	20 543 767,83	28 078 475,75
(Koszty faktoringu)	(18 784 050,99)	(26 198 070,42)
Przychody netto z umów faktoringu	1 759 716,84	1 880 405,33
Przychody z umów powierniczego przelewu wierzytelności	14 154 056,42	17 367 517,12
(Koszty umów powierniczego przelewu wierzytelności)	(10 964 142,95)	(14 425 435,35)
Przychody netto z umów powierniczego przelewu wierzytelności	3 189 913,47	2 942 081,77
Przychody z umów pożyczek i finansowań	1 105 544,69	1 566 595,75
Przychody z tytułu usług windykacji	1 380 704,76	530 732,47
Pozostała sprzedaż	998 899,51	188 920,62
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	22 621,01	39 829,25
RAZEM PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	8 828 974,87	7 903 320,22

15.Koszty według rodzaju

15.1 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Amortyzacja	355 592,25	321 965,80
Zużycie materiałów i energii	298 751,33	244 105,00
Usługi obce	2 241 517,04	2 019 304,05
Podatki i opłaty	204 199,41	159 770,32
Wynagrodzenia	2 094 999,51	2 021 602,55
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	312 593,31	309 759,42
Pozostałe koszty rodzajowe	83 719,79	66 995,93
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21 423,43	35 681,90
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	5 612 796,07	5 179 184,97

16.Pozostałe przychody operacyjne

16.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	383,08	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	54 586,07	16 639,99
Odszkodowania	164 148,40	22 545,82
Pozostałe	120 172,94	120 084,35
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	339 290,49	159 270,16

17.Pozostałe koszty operacyjne

17.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1 149,27
Utworzenie odpisów aktualizujących	559 647,61	160 275,59
Inne koszty operacyjne	167 033,66	106 495,91
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	726 681,27	267 920,77

18.Przychody finansowe

18.1 - Przychody finansowe za okres	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Odsetki	15 097,08	216 077,86
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Dywidenda od jednostek zależnych	3 383 080,00	-
Pozostałe przychody finansowe	-	2 237,81
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	3 398 177,08	218 315,67

19.Koszty finansowe

19.1 - Koszty finansowe za okres	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Odsetki	1 909 635,79	1 663 105,37
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Pozostałe koszty finansowe	5 327,23	92 774,26
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	1 914 963,02	1 755 879,63

20.Podatek dochodowy

20.1 - Podatek dochodowy za okres	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Bieżący podatek dochodowy	48 671,00	168 922,00
Odroczony podatek dochodowy	187 587,00	-136 277,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	236 258,00	32 645,00

20.2 -Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Stan na początek okresu	149 224,00	121 500,00
Utworzenie	122 869,00	134 144,00
Wykorzystanie	(149 224,00)	(121 500,00)
Rozwiązanie	(5 946,00)	-
RAZEM	116 923,00	134 144,00

20.3 -Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 30.06.2011
Stan na początek okresu	325 857,00	314 171,00
Utworzenie	447 999,00	235 048,00
Wykorzystanie	(292 713,00)	(358 681,00)
Rozwiązanie	-	-
RAZEM	481 143,00	190 538,00

21.Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi

21.1 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi	30.06.2012											
	Pragma Finanse Sp. z o.o.	Invico S.A. .dawniej Pragma Trade S.A.	Pragma Collect Sp. z o.o.	Pragma Factoring S.A.	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Brynowska 72 Sp. z o.o.	Dabex - Grupa Pragma Sp. z o.o.	Inpol Papier Sp. z o.o.	Beskidzki Dom Maklerski S.A. i podmioty powiązane	Profi Link Sp. z o.o.	DFI Sp. z o.o.	Pozostałe osoby fizyczne powiązane z Grupa Kapitałową
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	762,91		93 424,66		367 468,13							
Przychody netto z tyt. usług windykacji		6 199,39	326,77	321 216,59			431,02	50 576,09				
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i factoringu							1 976,55	399 397,04		1 645,22		
Przychody z tyt. umowy najmu	882,00	48 411,90	47 811,14	22 500,00	1 260,00	1 144,84	10 488,28	41 878,64		3 816,38		
Przychody netto z tyt. usług i refakturowania kosztów poniesionych		1 385,47	20 635,35	552 812,90	110 906,41		253,63	1 040,37		480,77		
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych												
Przychody z tyt. dywidendy				3 383 080,00								
Saldo zobowiązań z tytułu niezarejestrowanej emisji akcji												
Koszty z tytułu usług		12 033,60	321 699,41	15 158,78					41 264,49		6 000,00	
Koszty z tytułu odsetek	15 258,07			272 954,11								3 058,20
Koszty wynagrodzeń i premii												205 793,31
Pozostałe poniesione koszty		160,00					4 329,99					
Wynagrodzenie za przygotowanie prospektu												
Koszty związane z emisją obligacji												
Koszty związane z emisją akcji												
Pożyczki udzielone					7 493 000,00							

Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	15 000,00	1 600 000,00	7 922 871,58						
Pożyczki otrzymane			12 263 120,00						
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	300 000,00		12 384 071,32					41 000,00	
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami			144 069,59				265 921,40		
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	15 057,25					809,63	13 997,07	231,50	
Należności krótkoterminowe	10 267,32	6 971,62	120 775,50	63 043,39		600,27	443,32	967,06	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	2 906,89	18 805,20	1 244,37			790,25	1 000,00	1 230,00	24 405,66

Wszystkie transakcje przeprowadzane z podmiotami powiązanymi przez Spółkę były na warunkach rynkowych. Transakcje w członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki przedstawiono w nocy 24.

21.2 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi	30.06.2011										
	Pragma Finanse Sp. z o.o.	Pragma Trade Sp. z o.o.	Pragma Collect Sp. z o.o.	Pragma Faktoring S.A.	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Dabex - Grupa Pragma Sp. z o.o.	Inpol Papier Sp. z o.o.	Beskidzki Dom Maklerski S.A. i podmioty powiązane	Profi Link Sp. z o.o.	DFI Sp. z o.o.	Pozostałe osoby fizyczne powiązane z Grupa Kapitałową
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki		28 393,87	99 302,56								
Przychody netto z tyt. usług windykacji		5 045,99	490,10	123 655,63	1 669,40	5 383,03	28 459,83		213,75	2 241,54	
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i factoringu		79 812,34				5 179,91	175 716,39		21 839,18		
Przychody z tyt. umowy najmu	882,00	26 194,60	24 587,46	10 338,27		10 958,89	43 313,03		3 904,40		
Przychody netto z tyt. usług i refakturowania kosztów poniesionych		1 413,15	21 884,31	397 841,23		1 153,94					
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych				2 308,73							
Koszty z tytułu usług,			67 484,46							7 500,00	

zakupu materiałów									
Koszty z tytułu odsetek	15 542,46			84 324,66			30 800,00		10 488,08
Koszty z tytułu faktoringu				102 944,40					
Koszty wynagrodzeń i premii									186 699,61
Pozostałe poniesione koszty	10 000,00	12 033,60		7 144,79		5 843,96		148 465,55	
Wynagrodzenie za przygotowanie prospektu									
Zakup towarów		20 325,20							
Pożyczki udzielone									
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę			1 800 000,00						
Pożyczki otrzymane				3 500 000,00			1 100 000,00		
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę				3 207 886,30			1 108 250,00		141 000,00
Saldo zobowiązań z tyt. faktoringu otrzymanego				1 983 685,63					
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami			58 984,02	21 519,83		16 607,66	1 741 639,32		
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami		71 028,05	123,00	6 445,46		817,38	11 512,18		231,50
Należności krótkoterminowe		6 948,58	13 956,17	159 312,50		675,95	10 725,94	136,79	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	2 466,89	16 354,77	-		74,18	-	20 906,05	1 230,00 59 335,20

Wszystkie transakcje przeprowadzane z podmiotami powiązanymi przez Spółkę były na warunkach rynkowych.

22.Gwarancje i poręczenia otrzymane

22.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Od jednostek powiązanych	1 000 000,00	1 000 000,00	-
Pragma Faktoring S.A.	1 000 000,00	1 000 000,00	-
Od pozostałych jednostek	-	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	1 000 000,00	1 000 000,00	-

22.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Dla jednostek powiązanych	68 229 312,39	58 278 450,46	33 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii A dla Pragma Faktoring S.A.	30 000 000,00	30 000 000,00	30 000 000,00
Poręczenie spłaty pożyczek dla Pragma Faktoring S.A.	5 000 000,00	5 000 000,00	3 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu dla Pragma Faktoring S.A.	229 312,39	3 278 450,46	-
Poręczenie dot. emisji obligacji serii B dla Pragma Faktoring S.A.	20 000 000,00	20 000 000,00	-
Poręczenie dot. emisji obligacji serii A dla Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	13 000 000,00	-	-
Dla pozostałych jednostek	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-

23. Instrumenty finansowe

23.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień	na dzień	na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Aktywa finansowe	34 976 554,58	34 494 642,36	28 980 167,56
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	17 391 218,81	15 003 966,89	7 960 485,88
Należności własne wyceniane w nominale	844 605,23	954 910,83	628 305,18
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 987 771,85	2 242 611,52	2 712 872,42
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	12 230 446,75	14 688 155,02	16 490 929,29
Środki pieniężne	2 522 511,94	1 604 998,10	1 187 574,79
Zobowiązania finansowe	38 197 407,55	37 792 865,55	39 248 333,85
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	31 761 037,27	33 255 552,91	35 010 277,12
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	353 714,53	749 411,59	538 648,72
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	3 061 247,00	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	3 021 408,75	3 787 901,05	3 699 408,01

23.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień									
Specyfikacja	30.06.2012			31.12.2011			30.06.2011		
	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	41 249 324,21	428 159,76	-	27 671 295,78	533 464,82	-	26 309 508,80	1 347 015,78	-
Pożyczki udzielone	17 391 218,81	-	-	15 003 966,89	-	-	7 960 485,88	-	-
Faktoring	9 494 906,40	-	-	10 610 349,41	-	-	11 059 128,77	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	14 363 199,00	428 159,76	-	2 056 979,48	533 464,82	-	5 158 875,12	983 572,97	-
Inne zobowiązania - faktoring	-	-	-	-	-	-	1 983 685,63		
Zobowiązania z tytułu leasingów							147 333,40	363 442,81	
Oprocentowanie zmienne:	10 730 107,41	4 884 623,27	1 321 329,27	24 273 604,14	4 961 572,80	1 429 931,67	8 681 359,47	16 152 690,60	1 538 534,07
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Faktoring									
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 432 180,07	4 576 524,00	1 321 329,27	3 879 703,59	4 606 190,58	1 429 931,67	3 316 445,74	1 152 690,60	1 538 534,07
Obligacje	7 013 383,08	-	-	20 072 933,68	-	-	5 231 376,03	15 000 000,00	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	284 544,26	308 099,27	-	320 966,87	355 382,22	-	133 537,70	-	-

24. Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki

24.1 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w okresie	01.01.2012 - 30.06.2012				01.01.2011 - 30.06.2011			
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	21 690,00	69 948,17	89 749,88	-	29 190,00	40 897,15	101 566,40	-
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	14 640,00	67 815,03	30 460,70	67 870,00	17 140,00	45 167,48	42 502,40	140 440,00
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	53 352,00	37 644,39	48 346,86	-	53 352,00	22 021,54	54 689,60	-

24.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki otrzymane w okresie	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Anna Kędzierska	284,61	284,61
Marek Mańka	284,61	284,61
Jacek Obrocki	-	284,61
Marek Ledwoń	-	284,61
Marcin Nowak	284,61	-
Jacek Rachel	284,61	-

25.Korekty do opublikowanych sprawozdań finansowych

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekty
Wyszczególnienie	30.06.2011			
AKTYWA TRWAŁE	49 574 772,87	-	49 574 772,87	
Rzeczowe aktywa trwałe	6 304 209,21	-	6 304 209,21	
Wartości niematerialne	511 974,84	-	511 974,84	
Akcje i udziały	42 251 544,82	-	42 251 544,82	
Inwestycje w nieruchomości	372 900,00	-	372 900,00	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	134 144,00	-	134 144,00	
AKTYWA OBROTOWE	32 698 970,79	(0,00)	32 698 970,79	
Zapasy	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług	628 305,18	-	628 305,18	
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	207 085,00	-	207 085,00	
Pozostałe aktywa obrotowe	2 646 935,03	65 937,39	2 712 872,42	korekta prezentacyjna
Wierzytelności nabyte	-	5 431 800,52	5 431 800,52	korekta prezentacyjna
Faktoring	-	11 059 128,77	11 059 128,77	korekta prezentacyjna
Pożyczki	-	7 960 485,88	7 960 485,88	korekta prezentacyjna
Pozostałe aktywa finansowe	24 517 352,56	(24 517 352,56)	-	korekta prezentacyjna
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 187 574,79	-	1 187 574,79	
Rozliczenia międzyokresowe	3 511 718,23	-	3 511 718,23	
AKTYWA RAZEM :	82 273 743,66	(0,00)	82 273 743,66	

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa				
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekty
Wyszczególnienie	30.06.2011			
KAPITAŁ WŁASNY	42 232 844,81	-	42 232 844,81	
Kapitał podstawowy	3 680 000,00	-	3 680 000,00	
Kapitał zapasowy z emisji	25 600 508,80	-	25 600 508,80	
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	11 849 345,97	-	11 849 345,97	
Niepodzielony wynik , w tym:	1 102 990,04	-	1 102 990,04	
Zysk (strata) netto okresu	1 045 275,68	-	1 045 275,68	
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	24 533 955,91	(305 177,46)	24 228 778,45	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	190 538,00	-	190 538,00	
Rezerwy długoterminowe	305 177,46	(305 177,46)	-	korekta prezentacyjna
Kredyty i pożyczki długoterminowe	3 674 797,64	-	3 674 797,64	
Zobowiązania z tytułu obligacji	20 000 000,00	-	20 000 000,00	
Inne zobowiązania finansowe	363 442,81	-	363 442,81	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	15 506 942,94	305 177,46	15 812 120,40	

Kredyty i pożyczki	8 475 320,86	-	8 475 320,86
Zobowiązania z tytułu obligacji	231 376,03	-	231 376,03
Inne zobowiązania finansowe	2 265 339,78	-	2 265 339,78
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	538 648,72	-	538 648,72
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	3 699 408,01	-	3 699 408,01
Rezerwy krótkoterminowe	-	305 177,46	305 177,46 korekta prezentacyjna
Przychody przyszłych okresów	296 849,54	-	296 849,54
Pasywa razem :	82 273 743,66	-	82 273 743,66

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres				
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekty
01.01.2011 - 30.06.2011				
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	51 642 253,49	-	51 642 253,49	
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	49 316 175,40	-	49 316 175,40	
Koszty wierzytelności	(43 738 933,27)		(43 738 933,27)	
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	5 577 242,13	-	5 577 242,13	
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	2 286 248,84	-	2 286 248,84	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	39 829,25	-	39 829,25	
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	7 903 320,22	-	7 903 320,22	
Koszty działalności operacyjnej	5 179 184,97	-	5 179 184,97	
Amortyzacja	321 965,80	-	321 965,80	
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	2 331 361,97	-	2 331 361,97	
Pozostałe koszty podstawowe	2 490 175,30	-	2 490 175,30	
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	35 681,90	-	35 681,90	
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	2 724 135,25	-	2 724 135,25	
Pozostałe przychody operacyjne	159 270,16	-	159 270,16	
Pozostałe koszty operacyjne	267 920,77	-	267 920,77	
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 615 484,64	-	2 615 484,64	
Przychody finansowe	218 315,67	-	218 315,67	
Koszty finansowe	1 755 879,63	-	1 755 879,63	
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	1 077 920,68	-	1 077 920,68	
Podatek dochodowy	32 645,00	-	32 645,00	
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	1 045 275,68	-	1 045 275,68	
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	-	
ZYSK (STRATA) NETTO	1 045 275,68	-	1 045 275,68	
Inne całkowite dochody	-	-	-	
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	1 045 275,68	-	1 045 275,68	

26.Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

26.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce w okresie	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	65	70
Razem przeciętna liczba etatów	65	70

27.Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu

27.1. 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	Wiceprezes Zarządu	10 050	0,27%	0,23%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki

27.2. 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%

- Tomasz Boduszek, Prezes Zarządu Pragma Inkaso S.A. posiada 477 udziałów Spółki Pragma Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (co stanowi 20% jej kapitału zakładowego), która posiada 640.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 924.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, stanowiących 56,68% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 64,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co oznacza, że Tomasz Boduszek posiada w sposób pośredni 312.900 akcji Spółki, stanowiących 8,50% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 10,217% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- Michał Kolmasiak, Wiceprezes Zarządu Pragma Inkaso S.A. posiada 954 udziałów Spółki Pragma Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (co stanowi 40% jej kapitału zakładowego), która posiada 640.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 924.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, stanowiących 56,68% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 64,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co oznacza, że Michał Kolmasiak posiada w sposób pośredni 625.800 akcji Spółki, stanowiących 17,00% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 20,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Stan posiadania akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się od 31.12.2011 r.

28.Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółka

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

29.Segmenty operacyjne

SEGMENTY OPERACYJNE				
według przychodów brutto				
	01.01 - 30.06.2012		01.01 - 30.06.2011	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	43 654 319,45	99,66%	51 592 029,88	99,93%
Zagranica	147 496,37	0,34%	50 223,61	0,07%
RAZEM	43 801 815,82	100,00%	51 642 253,49	100,00%
według przychodów netto				
	01.01 - 30.06.2012		01.01 - 30.06.2011	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	8 777 040,22	99,41%	7 874 240,28	99,85%
Zagranica	51 934,65	0,59%	29 079,94	0,15%
RAZEM	8 828 974,87	100,00%	7 903 320,22	100,00%

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

30.Dywidenda

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Pragma Inkaso S.A. podjęło w dniu 11 czerwca 2012r. uchwałę nr 5 o wypłacie dywidendy, zgodnie z którą:

- 1) ogólna wartość dywidendy wynosi 3 091 200,00 zł;
- 2) wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję to 0,84 zł;
- 3) liczba akcji objętych dywidendą to 3.680.000 szt.; z czego 640.000 szt. To akcje uprzywilejowane co do głosu, na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu;
- 4) dzień dywidendy to 2 lipca 2012r.;
- 5) dzień wypłaty dywidendy to 23 lipca 2012r.

Zarząd PRAGMA INKASO S.A.

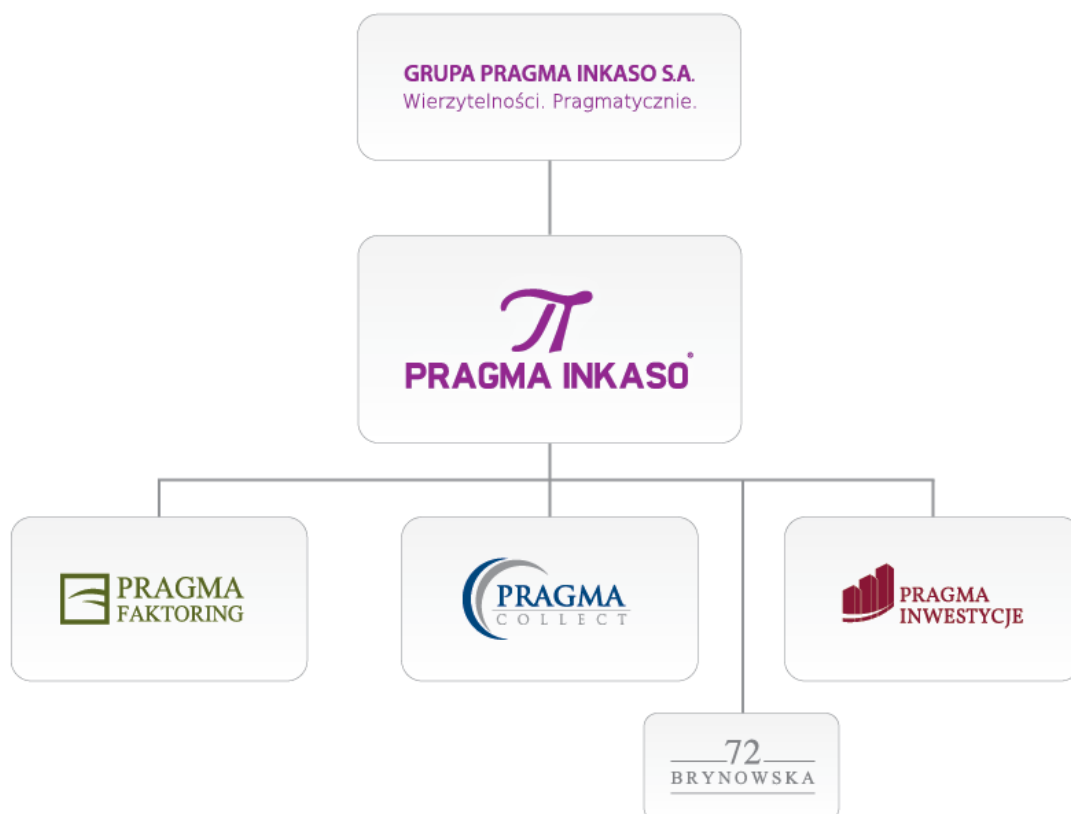
Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
 Jakub Holewa -Wiceprezes Zarządu
 Michał Kolmasiak - Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 31 sierpnia 2012 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 01.01.2012 - 30.06.2012

1. Charakterystyka i struktura Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A.

Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO S.A. Składa się z podmiotu dominującego, którym jest Pragma Inkaso S.A. oraz spółek zależnych Pragma Faktoring SA, Pragma Collect Sp. z o.o. oraz Pragma Inwestycje Sp. z o.o. i nie prowadzącej działalności operacyjnej Brynowska 72 Sp. z o.o. **Grupa jest jednym z liderów w branży zarządzania wierzytelnościami biznesowymi.** Grupa posiada oddziały w Bydgoszczy oraz Poznaniu oraz od lutego 2012 również w Lublinie. Celem Grupy jest dążenie do stworzenia oferty produktów zaspokajających wszelkie potrzeby Klientów w zakresie zarządzania wierzytelnościami biznesowymi. Pragma Inkaso S.A. oraz Pragma Faktoring SA są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, dzięki czemu Grupa zapewnia swoim Klientom jak i Akcjonariuszom wysokie standardy w zakresie wiarygodności, transparentności oraz komunikacji.



2. Podsumowanie I półrocza 2012 r.

Kalendarium:

- W dniu **17 stycznia 2012 r.** Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zarejestrował 15.000 sztuk zabezpieczonych obligacji Pragma Faktoring na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 zł każda.
- **18 stycznia 2012 roku** PRAGMA INKASO SA powołała spółkę zależną Brynowska 72 Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach, w której objęła 100% udziałów o wartości nominalnej 1.300 tys. zł. Brynowska 72 Sp. z o.o. jest spółką celową, powołaną do zrealizowania inwestycji polegającej na budowie budynku biurowego o powierzchni całkowitej ok. 1100 metrów kwadratowych na działce położonej w Katowicach przy ul. Brynowskiej 72. Budynek biurowy będący przedmiotem inwestycji zostanie przeznaczony na wynajem w całości lub przeważającej części spółkom z Grupy. W ocenie zarządu Pragma Inkaso S.A. inwestycja ta przyczyni się do zwiększenia przychodów Grupy oraz zoptymalizowania kosztów działalności operacyjnej, a także da możliwość dalszego zwiększania struktur operacyjnych.
- **Z dniem 20 stycznia 2012** Sąd zarejestrował zmianę siedziby spółki zależnej – Pragma Collect Sp. z o.o. z Tarnowskich Gór na Katowice.
- W dniu **27 stycznia 2012 r.** Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 15.000 obligacji na okaziciela serii B spółki Pragma Faktoring SA o wartości nominalnej 1.000 zł każda i terminie wykupu 12 grudnia 2014 r.
- **3 lutego 2012 r.** pierwszy dzień notowań obligacji Pragma Faktoring SA serii B na rynku Catalyst.
- **27 lutego 2012 r.** utworzenie przez Pragma Faktoring S.A. oddziału w Lublinie.
- **5 marca 2012 roku** zarząd PRAGMA INKASO SA podjął decyzje o przedterminowym, obligatoryjnym wykupie Obligacji serii A Spółki notowanych na rynku Catalyst.
- **13 marca 2012 roku** - podjęcie przez zarząd Pragma Inwestycje Sp. z o.o. uchwały w sprawie Programu Emisji Obligacji oraz emisji 10.000 obligacji serii A o wartości nominalnej 1 tys. zł każda; obligacje mają mieć dwuletni termin zapadalności, będą zabezpieczone zastawem rejestrowym na portfelu wierzytelności spółki oraz poręczeniem PRAGMA INKASO SA.
- **20 marca 2012 r.** dokonanie przedterminowej spłaty obligacji serii A o kwocie nominalnej 5.000 tys. zł. przez PRAGMA INKASO SA
- **5 kwietnia 2012 r.** zakończenie przez Pragma Inwestycje Sp. z o.o. subskrypcji 10.000 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1000,00 złotych każda, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta w sprawie Programu Emisji Obligacji z dnia 11 kwietnia 2011r. oraz Uchwały Zarządu Emitenta w sprawie emisji Obligacji serii A, ustalenia warunków ich emisji, ich dematerializacji i wprowadzenia ich do obrotu w alternatywnym systemie obrotu z dnia 13 marca 2012r.
- **w dniu 25 maja 2012 r.** PRAGMA INKASO SA nabyła 8.000 sztuk obligacji serii B o wartości nominalnej 1.000 zł każda, wyemitowanych przez PRAGMA INAKSO SA w dniu 9 grudnia 2010 r., których termin zapadalności przypadał na dzień 9 grudnia 2012 r. Nabycie zostało dokonane w celu umorzenia obligacji. W dniu 25 maja 2012 r. zarząd PRAGMA INKASO SA podjął uchwałę o umorzeniu 8000 nabytych obligacji serii B.

- **W dniu 30 maja 2012 r.** odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pragma Faktoring SA, którego przedmiotem było podjęcie uchwał m.in. o przeznaczeniu części zysku w kwocie 4 259 410,60 zł (tj. 1,66 zł na 1 akcję) na wypłatę dywidendy.
- W dniu 5 czerwca 2012 roku Dom Maklerski BDM SA z siedzibą w Bielsku-Białej odwołał ze składu Rady Nadzorczej PRAGMA INKASO SA Pana Jacka Jarosława Rachela oraz powołał w skład Rady Nadzorczej PRAGMA INKASO SA Pana Tomasza Lalika. BDM dokonał zmian w członkach Rady Nadzorczej korzystając z osobistych uprawnień akcjonariusza wynikających z §17 ust. 3 – 5 Statutu Emitenta.
- **W dniu 11 czerwca 2012 r.** odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PRAGMA INKASO SA, którego przedmiotem było podjęcie uchwał m.in. o przeznaczeniu części zysku w kwocie 3 091 200,00 zł (tj. 0,84 zł na 1 akcję) na wypłatę dywidendy.
- **28 czerwca 2012 r.** dzień wypłaty dywidendy przez Pragma Faktoring SA.

Wzrost skali działania, przychodów i zysku Grupy

I półroczu 2012 r. odznaczał się dla Grupy skokowym wzrostem skali działania, wartości aktywów, wielkości przychodów i wypracowanego zysku w stosunku do analogicznego okresu roku 2011:

- Wartość aktywów wzrosła o 23 % do kwoty 118 661 tys. zł.
- Przychody brutto wzrosły o 51 % do kwoty 181 124 tys. zł.
- Przychody netto wzrosły o 40 % do kwoty 19 114 tys. zł.
- Wynik operacyjny wzrósł o 62% do kwoty 9 419 tys. zł.
- Wynik netto wzrósł o 24% do kwoty 4 569 tys. zł.
- Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej wzrósł o 27 % do kwoty 4 011 tys. zł.

Zarząd podkreśla, że realizacja strategii Grupy tj. pełna koncentracja na obszarze wierzytelności b2b i stworzenie oferty produktów zaspokajających wszelkie potrzeby Klientów w zakresie zarządzania wierzytelnościami biznesowymi pozwoliła w sposób regularny i dynamiczny zwiększyć skalę działalności.

Działalność oddziałów

Ważnym elementem procesu rozbudowy struktur operacyjnych i wzmocnienia potencjału sprzedażowego Grupy jest **proces tworzenia i rozwijania oddziałów spółek Grupy**.

Pierwszym powołanym do życia oddziałem był oddział Pragma Inkaso w Bydgoszczy uruchomiony w marcu 2008 r. Kolejnym oddziałem tej spółki w Poznaniu utworzony we wrześniu 2010 r. W 2011 r. w oddziałach w Bydgoszczy i Poznaniu swoje biura sprzedaży uruchomiła również Pragma Faktoring. Dodatkowo oddział w Bydgoszczy, poza działania sprzedażowymi, realizuje również zadania windykacyjne, zarówno w zakresie windykacji terenowej na obszarze północnej Polski, jak i w zakresie windykacji wierzytelności niskonominatowych w ramach Pragma Collect Sp. z o.o.

W lutym br. Grupa uruchomiła nowy oddział zlokalizowany w Lublinie.

Projekt uruchamiania i prowadzenia oddziałów należy ocenić bardzo pozytywnie.

Dywersyfikacja źródeł przychodów – linie biznesowe Grupy, wyniki spółek Grupy

Jednym z podstawowych założeń w strategii Grupy jest stworzenie oferty obejmującej maksymalnie wiele produktów zaspokajających kompleksowo potrzeby Klientów w obszarze szeroko rozumianego zarządzania wierzytelnościami B2B oraz finansowania działalności przedsiębiorstw z sektora MSP.

Grupa realizuje ten cel poprzez produkty oferowane w ramach poszczególnych spółek:

Pragma Inkaso zaspokaja potrzeby w zakresie przyśpieszenia spływu środków oraz neutralizacji zagrożeń niewypłacalności kontrahentów (w zakresie usług windykacji na zlecenie) oraz natychmiastowego spieniężenia należności i pozbycia się ryzyka niewypłacalności kontrahentów (w zakresie usługi kupna wierzytelności).

Pragma Collect zaspokaja podobne potrzeby jak Pragma Inkaso, przy czym czyni to w stosunku do biznesowych wierzytelności niskonominatowych.

Produkty Pragma Inkaso i Pragma Collect adresowane są do wszystkich grup przedsiębiorstw, niezależnie od ich wielkości.

Pragma Faktoring zaspokaja potrzeby w zakresie finansowania obrotu w oparciu o usługi faktoringu i pożyczek krótkoterminowych.

Pragma Inwestycje zaspokaja potrzeby w zakresie pomostowego finansowania nabycia aktywów trwałych, a także spieniężenia wierzytelności hipotecznych. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w 4 kwartale 2011 r.

Produkty Pragma Faktoring i Pragma Inwestycje adresowane są głównie do przedsiębiorstw z sektora MSP.

Grupa uzyskuje zatem przychody z czterech różnych linii biznesowych, co pozytywnie wpływa na regularność i stabilność przychodów i przepływów pieniężnych oraz sprzyja rozwojowi Grupy.

Wyniki JEDNOSTKOWE PRAGMA INKASO S.A.

Zostały podane w sprawozdaniu finansowym od str. 33

Wyniki JEDNOSTKOWE PRAGMA FAKTORING S.A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa			
Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
AKTYWA TRWAŁE	3 248 854,66	1 823 315,51	3 919 319,71
Rzeczowe aktywa trwałe	1 044 618,09	1 067 705,56	1 239 935,70
Wartości niematerialne	425 128,47	448 912,95	450 467,31
Akcje i udziały	-	-	2 000 000,00
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	-	-	-
Inwestycje w nieruchomości	1 509 756,10	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	3 280,00	-	284,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	266 072,00	306 697,00	228 632,00

AKTYWA OBROTOWE	86 395 992,50	86 059 256,26	71 235 020,35
Należności z tytułu dostaw i usług	146 445,27	38 186,30	75 131,07
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	147 179,00	336 292,00	782 462,00
Pozostałe aktywa obrotowe	279 571,86	367 373,33	26 071,14
Wierzytelności nabyte	142,3	5 087 745,32	14 663,48
Faktoring	41 021 770,77	37 551 228,99	29 010 453,87
Pożyczki	43 768 796,85	29 115 105,31	24 738 639,50
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	656 321,48	13 267 001,99	16 375 780,32
Rozliczenia międzyokresowe	375 764,97	296 323,02	211 818,97
Aktywa razem :	89 644 847,16	87 882 571,77	75 154 340,06

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa			
Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
KAPITAŁ WŁASNY	35 272 049,92	36 821 237,12	44 599 203,61
Kapitał podstawowy	2 565 910,00	2 565 910,00	3 500 000,00
Akcje własne	-	-	-17 038 292,31
Kapitał zapasowy z emisji	28 731 801,73	28 731 801,73	44 850 604,04
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	2 717 694,93	1 652 371,57	12 146 943,47
Niepodzielony wynik , w tym:	1 256 643,26	3 871 153,82	1 139 948,41
Zysk (strata) netto okresu	2 710 223,40	5 324 733,96	2 593 528,55
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	15 573 174,01	40 167 232,90	25 635 474,73
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	644 554,00	575 734,00	738 256,00
Rezerwy długoterminowe	1 515,09	925,55	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	14 680 473,86	39 327 979,79	24 532 271,78
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	246 631,06	262 593,56	364 946,95
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	38 799 623,23	10 894 101,75	4 919 661,72
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	11 809 257,12	8 318 365,12	3 022 191,78
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	25 306 922,16	552 500,00	443 835,62
Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	130 502,63	166 973,46	205 399,05
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	384 020,49	450 586,54	300 393,59
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	326 956,23	326 915,06	229 712,33
Rezerwy krótkoterminowe	149 041,78	199 100,09	169 260,05
Przychody przyszłych okresów	692 922,82	879 661,48	548 869,30
Pasywa razem :	89 644 847,16	87 882 571,77	75 154 340,06

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres		
Wyszczególnienie	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	135 124 338,17	81 883 903,81

Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	130 717 916,23	78 725 581,63
Koszty wierzytelności	-125 930 144,28	-75 389 286,66
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	4 787 771,95	3 336 294,97
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	4 406 421,94	3 158 322,18
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	9 194 193,89	6 494 617,15
Koszty działalności operacyjnej	4 051 421,32	3 430 418,32
Amortyzacja	130 672,36	136 641,62
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	1 670 537,65	1 775 817,10
Pozostałe koszty podstawowe	2 250 211,31	1 517 959,60
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	5 142 772,57	3 064 198,83
Pozostałe przychody operacyjne	416 077,96	459 265,23
Pozostałe koszty operacyjne	412 804,38	237 749,13
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5 146 046,15	3 285 714,93
Przychody finansowe	348 949,83	323 460,63
Koszty finansowe	2 176 694,58	537 251,01
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	3 318 301,40	3 071 924,55
Podatek dochodowy	608 078,00	478 396,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	2 710 223,40	2 593 528,55
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	2 710 223,40	2 593 528,55
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	2 710 223,40	2 593 528,55

Wyniki JEDNOSTKOWE PRAGMA COLLECT SP. Z O.O.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa			
Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
AKTYWA TRWAŁE	92 917,68	90 711,93	66 180,95
Rzeczowe aktywa trwałe	52 703,47	50 708,41	24 485,33
Wartości niematerialne	36 442,21	36 624,52	38 074,62
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 772,00	3 379,00	3 621,00
AKTYWA OBROTOWE	3 730 517,50	3 464 321,07	3 391 830,49
Należności z tytułu dostaw i usług	58 383,70	107 856,55	52 372,57
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	112 475,00	50 836,00
Pozostałe aktywa obrotowe	146 422,02	130 306,55	16 768,57
Wierzytelności nabyte	2 759 589,24	2 554 511,14	2 605 440,30
Pożyczki	-	-	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	446 705,55	41 117,17	227 583,41
Rozliczenia międzyokresowe	319 416,99	518 054,66	438 829,64
AKTYWA RAZEM :	3 823 435,18	3 555 033,00	3 458 011,44

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa			
Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
KAPITAŁ WŁASNY	1 528 379,21	1 154 719,56	887 304,86
Kapitał podstawowy	600 000,00	600 000,00	600 000,00
Kapitał zapasowy z emisji	33,32	33,32	33,32
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	639 095,32	247 145,35	247 145,35
Niepodzielony wynik, w tym:	289 250,57	307 540,89	40 126,19
Zysk (strata) netto okresu	373 659,65	391 949,97	124 535,27
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	54 424,00	91 110,82	5 521,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 424,00	90 027,00	5 521,00
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0,00	1 083,82	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2 240 631,97	2 309 202,62	2 565 185,58
Kredyty i pożyczki	1 994 500,00	2 194 500,00	2 396 143,84
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	61 761,08	30 843,77	36 138,83
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	119 902,00	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	44 618,78	58 161,11	118 691,65
Rezerwy krótkoterminowe	19 850,11	25 697,74	14 211,26
PASYWA RAZEM :	3 823 435,18	3 555 033,00	3 458 011,44

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres		
Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	2 442 659,22	2 064 323,03
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	2 110 312,92	1 973 545,62
Koszty wierzytelności	(1 109 392,15)	(1 154 065,42)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	1 000 920,77	819 480,20
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	332 222,73	90 687,98
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	123,57	89,43
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	1 333 267,07	910 257,61
Koszty działalności operacyjnej	750 968,92	612 632,16
Amortyzacja	10 169,73	4 320,08
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	426 021,06	405 199,17
Pozostałe koszty podstawowe	314 643,13	203 037,91
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	135,00	75,00
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	582 298,15	297 625,45
Pozostałe przychody operacyjne	4 808,60	773,65
Pozostałe koszty operacyjne	3 145,41	15 480,52
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	583 961,34	282 918,58
Przychody finansowe	155,84	1 288,82
Koszty finansowe	115 142,53	129 815,13
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	468 974,65	154 392,27
Podatek dochodowy	95 315	29 857,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	373 659,65	124 535,27
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-

ZYSK (STRATA) NETTO	373 659,65	124 535,27
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	373 659,65	124 535,27

Wyniki JEDNOSTKOWE PRAGMA INWESTYCJE SP. Z O.O.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa			
Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
AKTYWA TRWAŁE	4 376 199,98	57 364,12	49 687,26
Rzeczowe aktywa trwałe	931,98	1 065,12	1 198,26
Wartości niematerialne	1 720,00	1 960,00	2 200,00
Pożyczki długoterminowe	4 122 061,00	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	251 487,00	54 339,00	46 289,00
AKTYWA OBROTOWE	21 673 935,40	6 881 276,25	762 368,31
Należności z tytułu dostaw i usług	9 022,98	3 354,72	3 126,71
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	18 081,00	18 596,61
Pozostałe aktywa obrotowe	7 493,24	6 885,00	63,15
Pożyczki	21 446 838,75	6 136 738,85	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	131 950,65	715 002,83	739 842,49
Rozliczenia międzyokresowe	78 629,78	1 213,85	739,35
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	-	990 000,00	990 000,00
Aktywa razem :	26 050 135,38	7 928 640,37	1 802 055,57

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa			
Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
KAPITAŁ WŁASNY	2 707 088,80	1 847 242,63	1 792 782,45
Kapitał podstawowy	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00
Kapitał zapasowy z emisji	-	-	-
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	142 852,88	-	-
Niepodzielony wynik, w tym:	564 235,92	-152 757,37	-207 217,55
Zysk (strata) netto okresu	859 846,17	142 852,88	88 392,70
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	10 064 270,79	26 648,00	277
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	281 239,00	26 648,00	277
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	9 783 031,79	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	13 278 775,79	6 054 749,74	8 996,12
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	12 673 827,47	6 035 403,45	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	213 790,95	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	182 008,56	10 615,79	1 940,12
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	119 475,00	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	3 304,35	8 730,50	-
Rezerwy krótkoterminowe	86 369,46	-	7 056,00
Pasywa razem :	26 050 135,38	7 928 640,37	1 802 055,57

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres		
Wyszczególnienie	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	2 229 037,94	56 394,45
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-
Koszty wierzytelności	-	-
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	-	-
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	2 229 037,94	56 394,45
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	2 229 037,94	56 394,45
Koszty działalności operacyjnej	386 750,46	59 935,64
Amortyzacja	373,14	373,14
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	162 210,58	1 788,49
Pozostałe koszty podstawowe	224 166,74	57 774,01
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	-
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	1 842 287,48	-3 541,19
Pozostałe przychody operacyjne	11 057,34	187 357,24
Pozostałe koszty operacyjne	8 057,27	26 635,94
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 845 287,55	157 180,11
Przychody finansowe	16 556,17	565,15
Koszty finansowe	793 358,55	46 409,56
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	1 068 485,17	111 335,70
Podatek dochodowy	208 639,00	22 943,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	859 846,17	88 392,70
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	859 846,17	88 392,70
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	859 846,17	88 392,70

Wyniki JEDNOSTKOWE BRYNOWSKA 72 SP. Z O.O.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa		
Wyszczególnienie	30.06.2012	18.01.2012
AKTYWA TRWAŁE	1 021 486,67	-
Rzeczowe aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	1 816,67	
Akcje i udziały		
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności		
Inwestycje w nieruchomości	1 019 670,00	
Pozostałe aktywa długoterminowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
AKTYWA OBROTOWE	270 326,53	-
Należności z tytułu dostaw i usług		
Należności z tytułu bieżącego podatku		

dochodowego		
Pozostałe aktywa obrotowe	235 783,00	
Wierzytelności nabyte		
Faktoring		
Pożyczki		
Pozostałe aktywa finansowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 543,53	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Aktywa razem :	1 291 813,20	0,00

*Spółka została powołana 18 stycznia 2012 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa		
Wyszczególnienie	30.06.2012	18.01.2012
KAPITAŁ WŁASNY	1 289 104,20	-
Kapitał podstawowy	1 300 000,00	-
Akcje własne		
Kapitał zapasowy z emisji		
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		
Niepodzielony wynik, w tym:	(10 895,80)	
Zysk (strata) netto okresu	(10 895,80)	
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Rezerwy długoterminowe		
Kredyty i pożyczki długoterminowe		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji		
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe		
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2 709,00	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe		
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji		
Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	615,00	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	94,00	
Rezerwy krótkoterminowe	2 000,00	
Przychody przyszłych okresów		
Pasywa razem :	1 291 813,20	0,00

*Spółka została powołana 18 stycznia 2012 roku.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres			
Wyszczególnienie	18.01.2012	01.01.2011	
	30.06.2012	30.06.2011	
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	-	-	
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami			
Koszty wierzytelności			
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	-	-	
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	-	-	
Koszty działalności operacyjnej	11 417,99	-	

Amortyzacja	363,33	
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	2 500,00	
Pozostałe koszty podstawowe	8 554,66	
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(11 417,99)	-
Pozostałe przychody operacyjne	0,30	
Pozostałe koszty operacyjne	1,36	
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(11 419,05)	-
Przychody finansowe	523,26	
Koszty finansowe	0,01	
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(10 895,80)	-
Podatek dochodowy		
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(10 895,80)	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	(10 895,80)	-
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	(10 895,80)	-

*Spółka została powołana 18 stycznia 2012 roku.

3. Sytuacja Finansowa Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO SA oraz prognozy

Zarząd Spółki Dominującej ocenia sytuację finansową Grupy jako **bardzo dobrą**. Rosnące wyniki finansowe Grupy potwierdzają pozytywny wpływ wdrożonej przez Zarząd strategii na jej rozwój i umacnianie pozycji rynkowej. Odzwierciedleniem tego faktu jest wzrost skonsolidowanych wyników finansowych Grupy względem danych analogicznego okresu roku poprzedniego.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE ZA I PÓŁROCZE 2012 r.				
	I półrocze 2012 (w tys. zł)	I półrocze 2012 / I półrocze 2011	Prognoza na rok 2012 (w tys. zł)	% wypełnienia prognozy po I półroczu 2012
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto	181 124	151%	480 000	38%
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto	19 114	140%	38 900	49%
Skonsolidowany wynik operacyjny	9 419	162%	_*	_*
Skonsolidowany wynik netto	4 569	124%	_*	_*
Skonsolidowany wynik netto (przypadający Jednostce Dominującej PRAGMA INKASO S.A.)	4 011	127%	8 800	46%

**w opublikowanych prognozach nie podano skonsolidowanego wyniku operacyjnego oraz skonsolidowanego wyniku netto*

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto (wskazujące na skalę działalności) wzrosły w I półroczu br. o 51 % w stosunku do analogicznego okresu w 2011 r., a skonsolidowane przychody netto (pokazujące wypracowany na transakcjach zysk) wzrosły o 40 % w stosunku do I półrocza 2011 r. W I półroczu br. wzrósł (o 27%) skonsolidowany zysk netto (przypadający Jednostce Dominującej PRAGMA INKASO S.A.) wynosząc 4 011 tys. zł. Ponadto Zarząd podkreśla, iż wypracowane wyniki są zgodne z jego założeniami i podtrzymuje prognozy finansowe na 2012 r.

WYNIKI PÓŁROCZNE NA TLE DANYCH HISTORYCZNYCH (dane skonsolidowane)						
	I półrocze 2007*	I półrocze 2008*	I półrocze 2009	I półrocze 2010	I półrocze 2011	I półrocze 2012
Skonsolidowane przychody brutto	6 737	21 207	36 839	50 212	119 587	181 124
Skonsolidowane przychody netto	1 469	3 377	5 300	7 159	13 687	19 114
Wynik operacyjny	558	1 447	2 301	2 915	5 830	9 419
Wynik netto	423	1 153	1 686	2 109	3 678	4 569
Wynik netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej PRAGMA INKASO S.A.	423	1 153	1 686	2 109	3 151	4 011
Wartość aktywów	6 737	13 696	19 618	32 185	118 661	146 336

*W roku 2007 sprawozdanie zostało sporządzone wg ustawy o rachunkowości; wyniki za I półrocze 2007 r. oraz I półrocze 2008 r. są danymi jednostkowymi (w tym czasie Pragma Inkaso S.A. nie posiadała spółek zależnych).

Grupa wyróżnia się **wysoką płynnością aktywów**. Na koniec I półrocza br. **wskaźnik aktywa obrotowe/aktywa ogółem był równy 84 %**. Dodatkowo wśród aktywów obrotowych Grupy znajdują się praktycznie jedynie gotówka oraz szybko rotujące wierzytelności.

Aktywa obrotowe Grupy charakteryzują się bardzo dużą rotacją. Wpływy z aktywów pochodzących z podstawowej działalności Grupy (wierzytelności zakupione i objęte faktoringiem, udzielone pożyczki) w I półroczu br. wyniosły 163.818 tys. zł przy saldzie na początku półrocza na poziomie 102.283 tys. zł.

Rotacja aktywów – wierzytelności zakupione, faktoring, pożyczki	
Saldo aktywów 30.06.2012 r.	102.283 tys.
Wpływy z aktywów 1.01.2012-30.06.2012 r.	163.818 tys.

Grupa intensywnie **zwiększa skalę działania**, co znajduje odzwierciedlenie w wysokości sumy bilansowej. W stosunku do analogicznego okresu 2011 roku wzrosła ona o 23 %, do kwoty 146 321 tys. zł. Wpływ na to ma przede wszystkim podwyższenie stanu aktywów obrotowych, tj. finansowanych należności i udzielanych pożyczek, wynikających bezpośrednio ze wzmożonej akcji sprzedażowej.

Poziom zobowiązań bilansowych Grupy, w tym zobowiązań oprocentowanych, wynosi ok. 169 % wartości kapitałów własnych Grupy, co biorąc pod uwagę wysoką płynność i rotację aktywów należy

ocenić za bardzo bezpieczny poziom. Na istotniejszym z punktu widzenia oceny stopnia zadłużenia poziomie bilansów jednostkowych spółek Grupy **wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych kształtuje się następująco:**

WSKAŹNIK ZOBOWIĄZAŃ DO KAPITAŁÓW WŁASNYCH POSZCZEGÓLNYCH SPÓŁEK GRUPY				
	Zobowiązania oprocentowane łącznie	Zobowiązania oprocentowane wobec Spółek Grupy Kapitałowej	Kapitał własny	Zobowiązania oprocentowane łącznie/Kapitał własny
Pragma Inkaso S.A.	31 727	12 263	51 898	61,13%
Pragma Faktoring S.A.	52 174	0	35 272	147,92%
Pragma Collect Sp. z o.o.	1 995	1 600	1 528	130,56%
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	22 671	9 997	2 707	837,50%
Brynowska 72 Sp. z o.o.	0	0	1 289	0,00%

Zgodnie z deklaracjami Pragma Inkaso oraz Pragma Faktoring złożonymi w uchwałach o emisji obligacji, poziom zobowiązań oprocentowanych w tych spółkach nie będzie przekraczał dwukrotności kapitałów własnych.

4. Charakterystyka produktów i struktura przychodów

a) 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 01.01.-30.06.2012r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto w zakresie wykonanych usług windykacji na zlecenie na poziomie 16 360 tys. zł oraz, istotniejsze z punktu widzenia efektywności, przychody ze sprzedaży netto na poziomie 4 629 tys. zł. W stosunku do I półrocza roku 2011 oznacza to odpowiednio spadek o 14% i wzrost o 25%. Spadek na poziomie przychodów brutto związany jest z gorszą niż rok wcześniej jakością wierzytelności oferowanych do windykacji i polityką Grupy zakładającą weryfikację jakości spraw przed ich przyjęciem, tak by oferować usługę windykacji jedynie w stosunku do wierzytelności pozytywnie rokujących. Taka polityka pozwala prowadzić rentowną działalność windykacyjną, gdyż ogranicza obciążanie struktur

operacyjnych sprawami o małych szansach powodzenia i przyczynia się do zwiększenia przychodów z posiadanego portfela. Grupa posiadała w ramach tej usługi portfel wierzytelności o wartości 186 263 tys. zł.

Zakup wierzytelności

Spółki Grupy jako nabywca ostatecznie wstępują w prawa wierzyciela, jednak Grupa stosuje szereg instrumentów, które ograniczają ryzyko transakcji. 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 01.01.-30.06.2012r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto z tytułu zakupu wierzytelności na poziomie 11 623 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto 1 018 tys. zł. Oznacza to wzrost wartości w stosunku do analogicznego okresu roku 2011 o odpowiednio 153 % i spadek o 12 %. W dniu 30.06.2012r. Grupa posiadała w ramach tej usługi portfel wierzytelności o wartości 16 066 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 01.01.-30.06.2012r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto z tytułu usług faktoringu na poziomie 146 208 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto na poziomie 6 533 tys. zł. Oznacza to wzrost wartości w stosunku do analogicznego okresu roku 2011 o odpowiednio 59% i 43%.

Finansowanie i pożyczki

Finansowanie i pożyczki świadczone przez Grupy w przeważającej mierze polegają na udostępnieniu kapitału niezbędnego do podjęcia produkcji bądź wykonania usługi w zamian za przejęcie przyszłych należności od kontrahentów klienta powstałych dzięki udostępnionym środkom.

W okresie 01.01.-30.06.2012r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży netto z tytułu usług finansowania na poziomie 6 657 tys. zł. Oznacza to wzrost wartości w stosunku I półrocza 2011 r. o 71%.

W dniu 30.06.2012 r. Grupa posiadała w ramach usług faktoringu, finansowania oraz pożyczek portfel wierzytelności o wartości 145 228 tys. zł.

b) Struktura przychodów ze sprzedaży

1. Przychody ze sprzedaży brutto

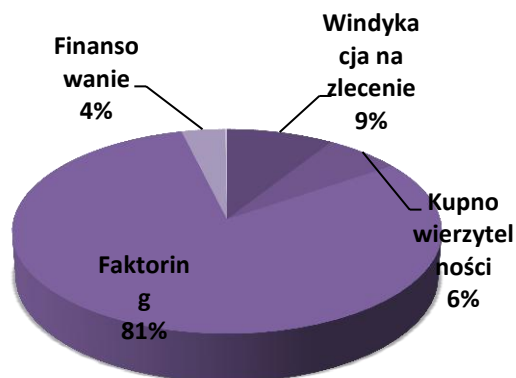
Jako przychody ze sprzedaży brutto są wykazywane:

1.1. 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;

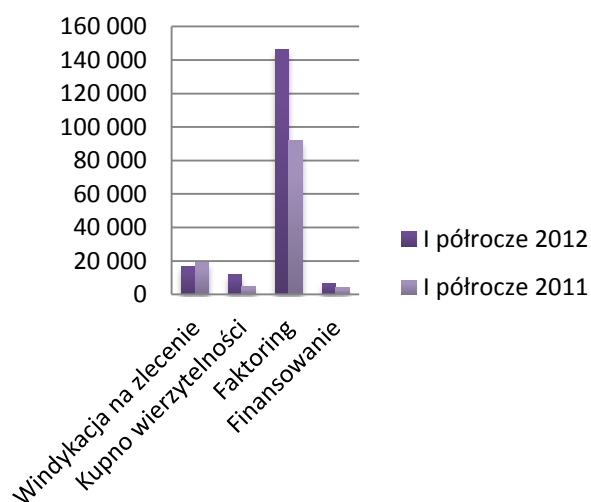
1.2. wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz windykacji na zlecenie w oparciu o umowę zlecenia, upoważnienia inkasowego (brak cesji wierzytelności) oraz odsetki od pożyczek.

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO (W TYS. ZŁ)		
	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Windykacja na zlecenie	16 360	19 111
Kupno wierzytelności	11 623	4 599
Faktoring	146 208	91 765
Finansowanie	6 657	3 893
Pozostałe	278	220
RAZEM	181 126	119 588

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto



Skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto (w tys. zł)



2. Przychody ze sprzedaży netto

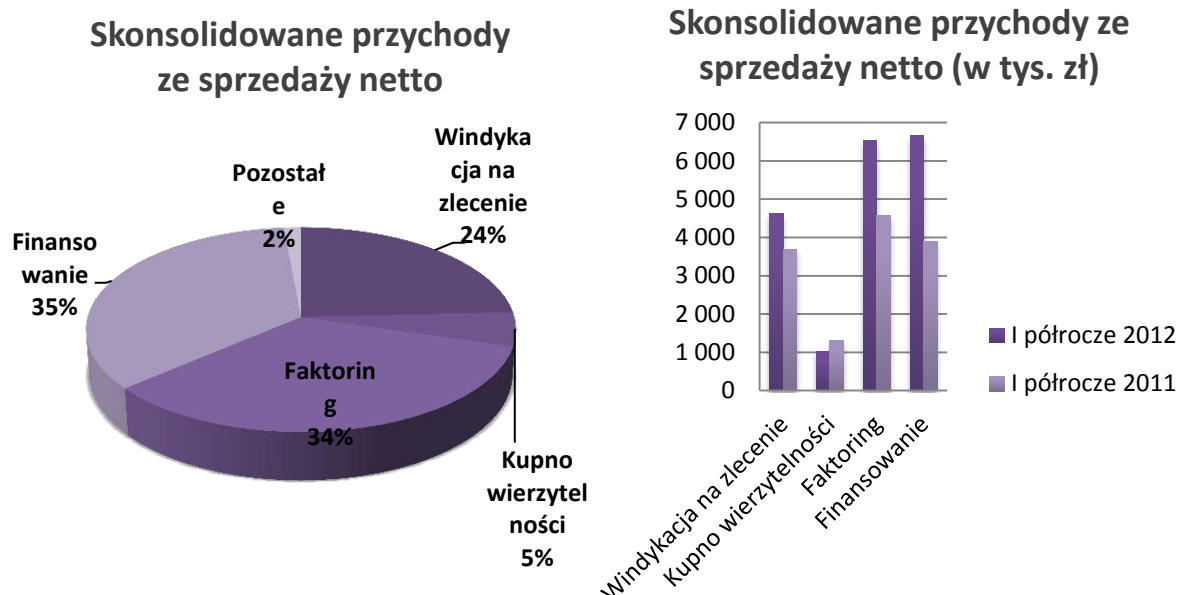
Jako przychody ze sprzedaży netto są wykazywane:

2.1. przychody ze sprzedaży brutto opisane w pkt. b) 1.1 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);

2.2. wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz windykacji na zlecenie w oparciu o umowę zlecenia, upoważnienia inkasowego (brak cesji wierzytelności) oraz odsetki od pożyczek (równe przychodom brutto w tym zakresie).

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO (W TYS. ZŁ)		
	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Windykacja na zlecenie	4 629	3 697
Kupno wierzytelności	1 018	1 306
Faktoring	6 533	4 570
Finansowanie	6 657	3 893
Pozostałe	278	220
RAZEM	19 115	13 686



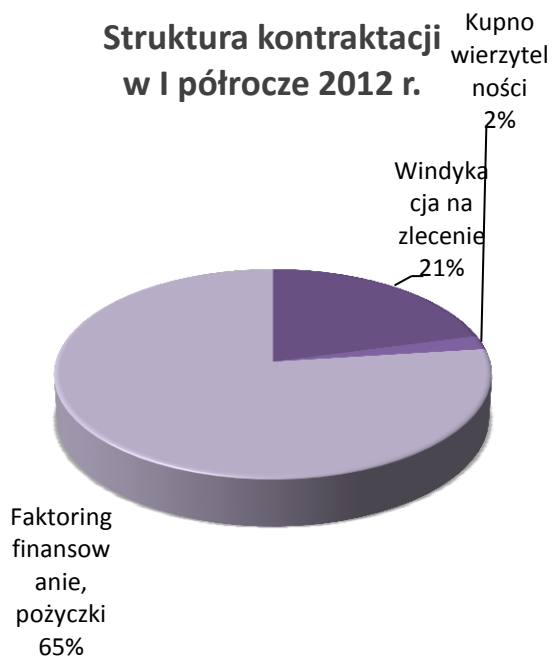
c) Struktura kontraktacji (tj. wartości nominalnej wierzytelności nabytych oraz zleconych do windykacji)

W I półroczu 2012 roku łączna wartość pozyskanych przez Grupę wierzytelności wyniosła 282 772 mln zł, co stanowi wzrost o 9% w porównaniu z analogicznym okresem 2011 r.

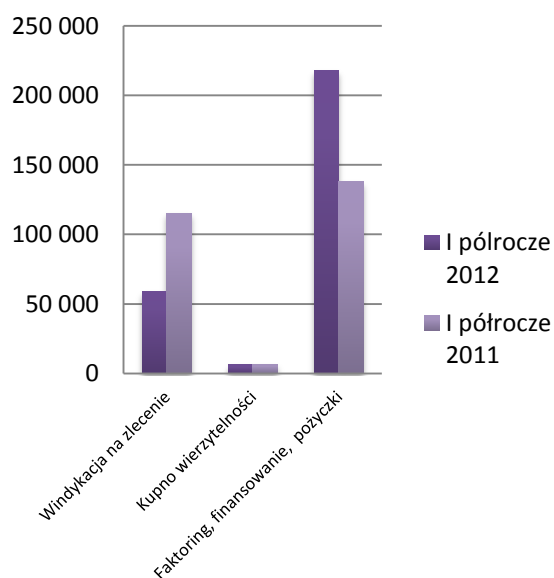
Grupa odnotowała znaczący wzrost sprzedaży usług faktoringu –77% całości wartości pozyskanych wierzytelności. Wartość faktur objętych faktoringiem w I półroczu przez PRAGMA INKASO SA wyniosła 20,2 mln zł, natomiast przez spółkę zależną Pragma Faktoring SA – 124 mln zł. Wartość wierzytelności zleconych do windykacji w tym okresie wyniosła 59 mln zł. Średnia wartość wierzytelności w portfelu w I kwartale to 65 tys. zł, natomiast w II kwartale to 108 tys. zł.

Skonsolidowana kontraktacja wierzytelności w I półroczu 2012 r. (tys. zł)		
	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Windykacja na zlecenie	58 997	115 300
Kupno wierzytelności	6 103	6 700
Faktoring, finansowanie, pożyczki	217 672	137 789
SUMA:	282 772	259 789

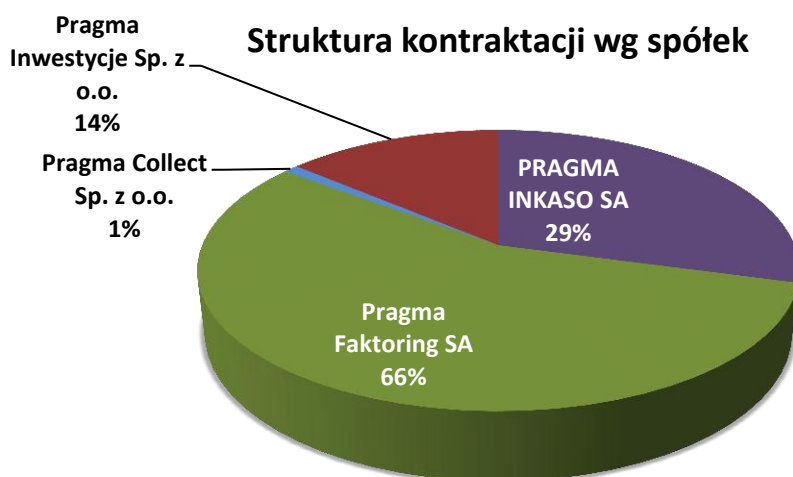
Struktura kontraktacji w I półroczu 2012 r.



Wartość kontraktacji wierzytelności (tys. zł)



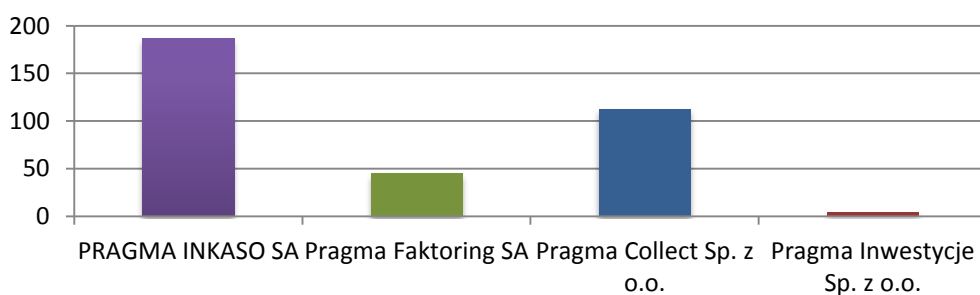
Struktura kontraktacji wg spółek



Klienci

W I półroczu 2012 r. Grupa pozyskała 350 nowych klientów (187 PRAGMA INKASO SA, 113 Pragma Collect Sp. z o.o., 45 Pragma Faktoring SA, 5 Pragma Inwestycje Sp. z o.o.).

Nowi Klienci



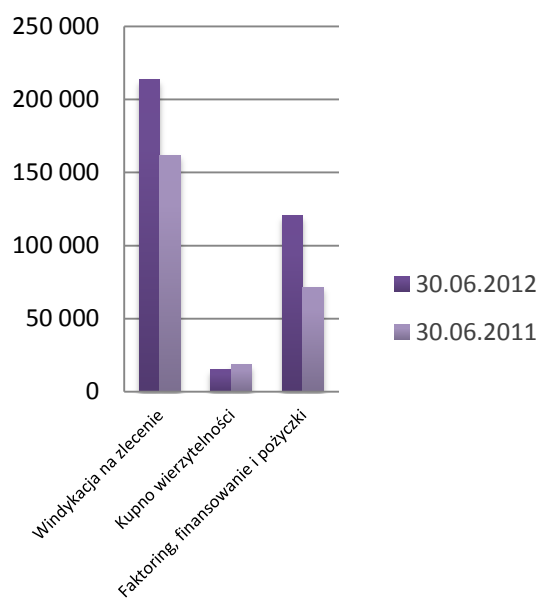
d) Struktura portfela wierzytelności

Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO SA na dzień 31.06.2012 obsługiwała wierzytelności o łącznej wartości 347 mln zł (PRAGMA INKASO 213 mln zł, Pragma Faktoring 94 mln zł, Pragma Collect 15,5 mln zł, Pragma Inwestycje Sp. z o.o. 24,8 mln zł), co oznacza wzrost o 9 % wobec wartości w analogicznym okresie 2011r.

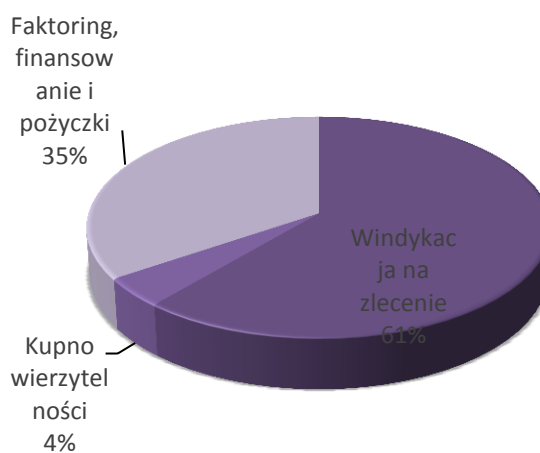
Większość portfela stanowią wierzytelności przejęte w ramach usługi windykacji na zlecenie – 186 mln zł. Wynika to z faktu, iż pozostałe wierzytelności są bardzo dobrej jakości i stale rotują, nie wpływając zasadniczo na wartość portfela.

SKONSOLIDOWANY PORTFEL WIERZYTELNOŚCI (tys. zł)		
	30.06.2012	30.06.2011
Windykacja na zlecenie	186 263	216 701
Kupno wierzytelności	16 066	20 310
Faktoring, finansowanie i pożyczki	145 228	82 893
RAZEM	347 557	319 913

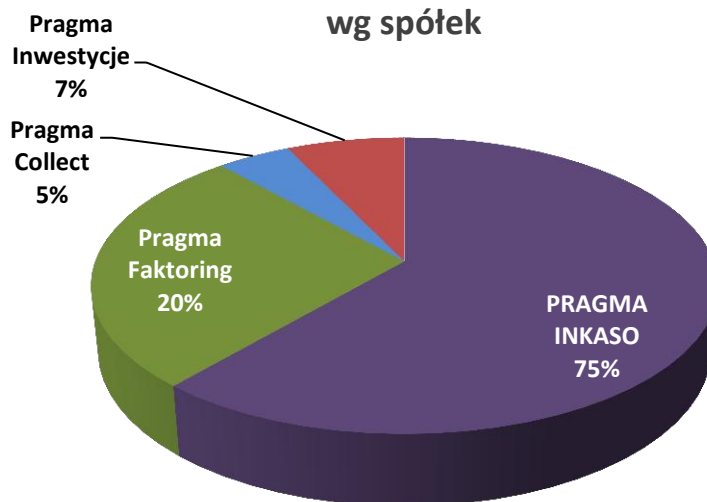
Wartość portfela (tys.zł)



Struktura portfela należności na 30.06.2012



Struktura portfela wierzytelności wg spółek

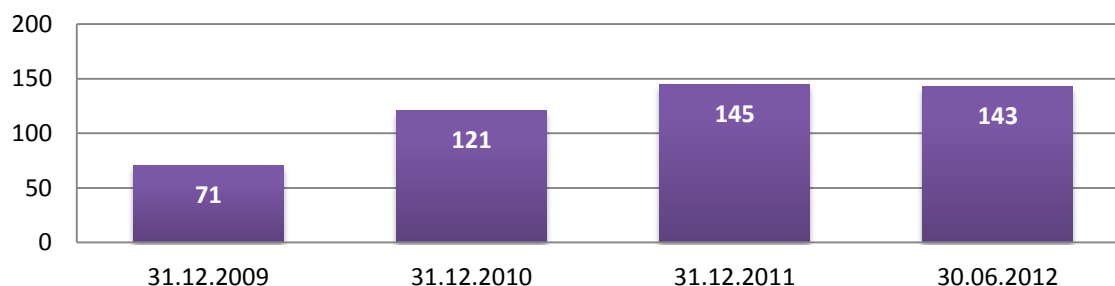


5. Zatrudnienie i potencjał operacyjny

Obecnie zespół jest przygotowany do obsługi kilkukrotnie większego portfela wierzytelności bez konieczności zwiększania kosztów stałych, co wobec dalszego zwiększania przychodów doprowadzi do znaczącego wzrostu rentowności działalności.

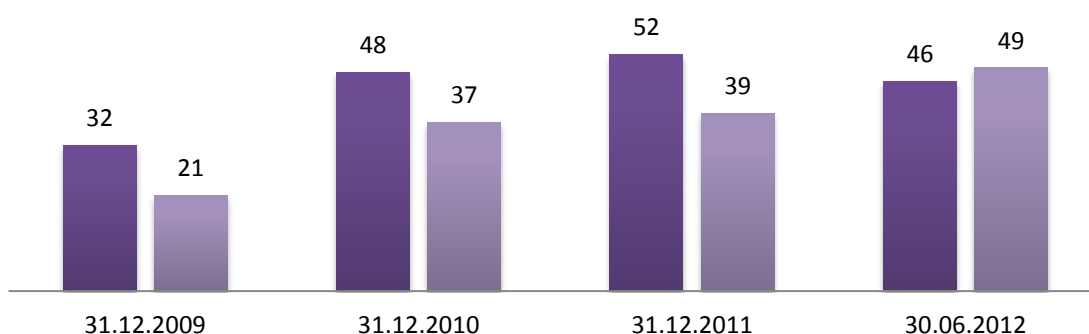
Zatrudnienie ogółem

(umowy o pracę, współpracę, zlecenie)



Zatrudnienie w działach operacyjnych

■ Dział Handlowy ■ Dział Dochodzenia Roszczeń



6. Rynek działalności i pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Grupy jest terytorium Polski. Grupa PRAGMA INKASO SA stale umacnia swoją pozycję i udział w rynku obrotu wierzytelnościami business to business. Rozbudowane działy operacyjne pozwalają na intensywną penetrację rynku, a wysoka wartość środków obrotowych na wzrost sprzedaży usług kapitałochłonnych. Działania akwizycyjne spółki zależnej Pragma Collect Sp. z o.o. pozwalają na zagospodarowanie części rynku obejmującego windykację i obrót wierzytelnościami o niskich nominałach jednostkowych. Natomiast włączenie do Grupy Kapitałowej spółki publicznej prowadzącej działalność faktoringową Pragma Faktoring SA zaowocowało pozyskaniem Klientów mających stałe, powtarzalne potrzeby finansowania swojego obrotu. Pragma Inwestycje Sp. z o. o. z sukcesem rozpoczęła obsługę wierzytelności b2b oraz finansowanie transakcji zabezpieczonych hipotecznie. 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 oznacza uzupełnienie komplementarnej oferty Grupy i zapewnia synergię produktową i kosztową.

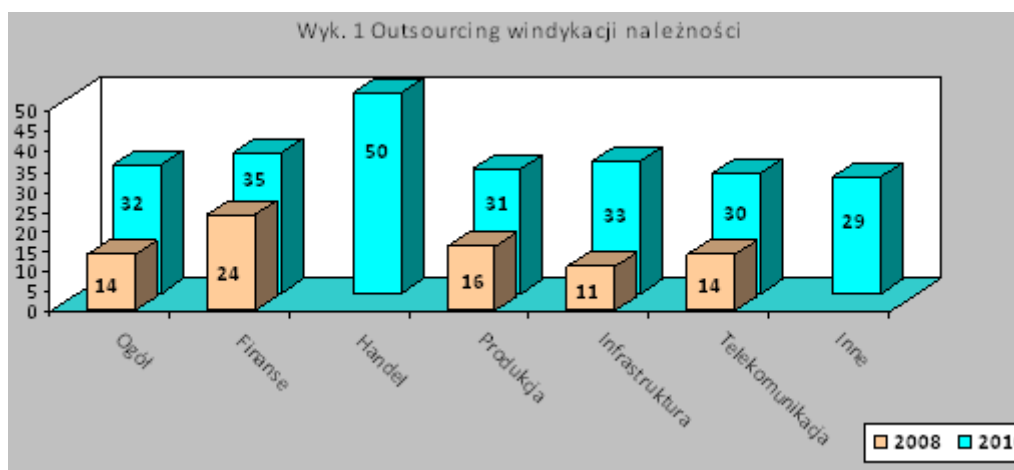
Grupa konkuruje z podmiotami oferującymi usługi faktoringu oraz ubezpieczenia, jednak swoją przewagę konkurencyjną buduje na kompleksowości zarządzania należnościami, aktywności w obsłudze klienta, wysokiej skuteczności i niestandardowości usług windykacyjnych.

Obecnie PRAGMA INKASO SA jest jednym z czołowych graczy w segmencie wysokonominatowych wierzytelności b2b. Konsekwentna realizacja strategii rozwoju zmierza do dalszego umacniania tej pozycji. Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO SA posiada najszerszą na rynku ofertę zarządzania należnościami niewymagalnymi i wymagalnymi zapewniając kompleksową obsługę w tym zakresie i stanowiącą atrakcyjną alternatywę lub uzupełnienie finansowania działalności operacyjnej na bazie kapitału bankowego.

Według szacunków Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, wartość rynku usług windykacyjnych w 2009 roku wynosiła w Polsce 14,3 miliarda złotych, a do roku 2014 zwiększył się do poziomu prawie 22,2 miliarda złotych.^[1] Obecnie znaczna część przedsiębiorców nie korzysta jeszcze z usług windykacji, faktoringu i innych form zarządzania wierzytelnościami, a jednocześnie co roku odczuwalny jest wzrost tendencji outsourcingowych w tym zakresie.

Od 2008 roku popularność delegowania na zewnątrz czynności związanych z odzyskiwaniem należności wzrosła ponad dwukrotnie. Wśród branż, które najczęściej decydują się na współpracę z zewnętrzną firmą windykacyjną należy wymienić:

- produkcję – w porównaniu do 2008 roku prawie dwukrotny wzrost, obecnie 31% badanych wybiera outsourcing windykacji;
- handel – aż 50% przedsiębiorców z tego sektora deleguje na zewnątrz zarządzanie wierzytelnościami;
- infrastrukturę – trzykrotny wzrost od 2008 roku, obecnie 33% korzysta z pomocy zewnętrznego partnera.¹



Źródło: informacja prasowa ArchiDoc SA z 06.07.2011

^[1] Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową - Rynek zarządzania wierzytelnościami w Polsce oraz perspektywy jego rozwoju do 2014 roku, Warszawa, Październik 2010

¹ Informacja prasowa ArchiDoc SA z 06.07.2011 r.

Rynek obsługi bieżących należności b2b (wymagalnych i niewymagalnych) wciąż rośnie i daje możliwość wieloletniego rozwoju nie napotykając barier pojemności rynku.

7. Czynniki ryzyka

Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych kontrahentów

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

Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

Ryzyko upadłości dłużnika może pojawić się przy usłudze kupna wierzytelności, faktoringu oraz pożyczki. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa zbudowała bardzo zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest intensywnie monitorowany. Priorytetem w działaniach windykacyjnych przy usługach z zaangażowaniem kapitału jest zagwarantowanie rzeczowego zabezpieczenia wierzytelności, które gwarantuje jej zaspokojenie w przypadku konieczności prowadzenia ewentualnego procesu upadłościowego. Spółki Grupy kupując wierzytelność zostawiają sobie możliwość jednostronnego odstąpienia od umowy w ciągu kilku tygodni od jej zawarcia, dzięki czemu przed upływem tego terminu ma możliwość zweryfikowania bezsporności wierzytelności, wypłacalności dłużnika oraz dokonania jej umownego zabezpieczenia.

Ryzyko utraty płynności

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

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

Ryzyko konkurencji

Obecnie największe podmioty w branży działają przede wszystkim w segmencie B2C i w związku z tym nie są bezpośrednimi konkurentami Spółki Dominującej. Obszar wierzytelności B2B, na którym działa Grupa, charakteryzuje się znacznie wyższymi barierami wejścia dla dużych inwestorów zainteresowanych tworzeniem nowych podmiotów niż to ma miejsce w sektorze B2C. Konkurencja ze strony małych podmiotów jest mało odczuwalna, gdyż świadczone przez nie usługi polegają na typowej ofercie, bez dodatkowych wartości w postaci finansowania wierzytelności czy jej nabycia. Dotychczas Grupa z powodzeniem zwiększała swój udział w rynku.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych

Grupa wykorzystuje instytucję odsetek maksymalnych w działalności operacyjnej. Są one zastrzegane w porozumieniach z dłużnikami na wypadek niedotrzymywania ich postanowień. Znaczny spadek stopy odsetek może negatywnie wpłynąć na przychody Grupy przy czym równolegle będzie się obniżał koszt obligacji i kredytu poprzez zmniejszenie stawek Wibor, w oparciu o które wyliczane są odsetki umowne.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

Jednym ze źródeł przychodów Grupy są odsetki za opóźnienie naliczane według odsetek ustawowych. Znaczący spadek stopy odsetek może negatywnie wpłynąć na przychody Grupy.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

Grupa może być narażona na ryzyko opóźnień w postępowaniu organów sądowych i komorniczych.

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

Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę Dominującą

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

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

Wydarzenia te zostały przedstawione w pkt. 2 tj. w części zatytułowanej „Podsumowanie I półrocza 2012 r.”.

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

- **23 lipca 2012 r.** dzień wypłaty dywidendy przez PRAGMA INKASO SA.
- **W dniu 2 lipca 2012 r.** PRAGMA INKASO S.A. oraz Pragma Collect Sp. z o.o. (której jedynym udziałowcem jest PRAGMA INKASO S.A.) powołały spółkę Pragma Collect Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna. Jedynym komplementariuszem spółki jest Pragma Collect Sp. z o.o., natomiast akcjonariuszem PRAGMA INKASO S.A. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000 zł i został pokryty wkładem pieniężnym. Spółka będzie mieć siedzibę w Katowicach.

Przedmiotem działalności spółki będzie:

- a) nabywanie i windykowanie na własny rachunek pakietów wierzytelności biznesowych,
- b) nabywanie wierzytelności hipotecznych.

- **W dniu 27 lipca 2012 r.** Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA z siedzibą w Warszawie działając na rzecz zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych ("Fundusze TFI PZU") zwiększyło udziały w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PRAGMA INKASO SA w wyniku wniesienia przez uczestników funduszu PZU FIZ Akcji w dniu 24 lipca 2012 r. 139 984 akcji PRAGMA INKASO SA w celu objęcia certyfikatów inwestycyjnych, udział Funduszy TFI PZU w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przekroczył w górę 5%. Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Fundusze TFI PZU posiadają 354.348 akcji Spółki, dających 354.348 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowiących 9,63% kapitału zakładowego oraz 8,20% ogólnej liczby głosów na Walnych Zgromadzeniu Spółki.

10. Informacja o nabyciu akcji własnych

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

11. Informacja o stosowaniu instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa nie stosuje instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Efektywne zarządzanie finansowe uwzględnia zarówno ryzyko, jak i wyniki finansowe. Ryzyko finansowe wiąże się z nieoczekiwanymi zmianami przepływów pieniężnych, które wynikają z działalności operacyjnej. Podstawowym obszarem ryzyka związanym z bieżącą działalnością operacyjną na jakie jest narażona Grupa dotyczy ryzyka kredytowego, które wiąże się z niewypełnieniem zobowiązań przez dłużników Grupy.

Zarządy spółek Grupy stosują politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich aktualnych lub potencjalnych klientów i dłużników.

Grupa monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi i dokonuje odpisów aktualizujących.

Jeżeli chodzi o ryzyko utraty płynności finansowej, czyli ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez spółki Grupy ich zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności, spółki prowadzą politykę zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej na bieżąco zapewniając dostępność środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się spółek ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej efektywnych źródeł finansowania.

Zarządzanie płynnością Grupy koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności, bieżącym monitoringu rachunków bankowych jak również bieżącej koncentracji środków pieniężnych na rachunki.

Na przestrzeni 1 półrocza 2012 roku Grupa nie była narażona na ryzyko kursowe ze względu na znikomą ilość w swoim portfelu transakcji w walutach obcych.

Podobnie jak większość uczestników rynku ryzyko stopy procentowej, na które narażona jest Grupa, dotyczy głównie aktywów finansowych oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Stopa odsetkowa jest zmienna, gdyż obliczana jest na podstawie stawki WIBOR.

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

W I półroczu 2012 roku Grupa Kapitałowa nie podejmowała działań mających na celu wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań i technologii.

13. Informacja o postępowaniach sądowych dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość przekracza 10% kapitału własnego Spółki

W stosunku do Spółki nie są prowadzone żadne postępowania dotyczące zobowiązań przekraczających 10% kapitałów własnych. Spółka prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących wierzytelności wchodzących w skład posiadanego portfela aktywów, przy czym wszystkie te postępowania są prowadzone w ramach standardowych działań windykacyjnych.

14. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe zostały opisane w pkt. 1-6 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

15. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Takie zmiany nie zaistniały.

Zarząd PRAGMA INKASO S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Jakub Holewa - Wiceprezes Zarządu

Michał Kolmasiak - Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 31 sierpnia 2012 r.

Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.

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

Zarząd PRAGMA INKASO S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Jakub Holewa -Wiceprezes Zarządu

Michał Kolmasiak - Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 31 sierpnia 2012 r.

Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.

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

Zarząd PRAGMA INKASO S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Jakub Holewa -Wiceprezes Zarządu

Michał Kolmasiak - Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 31 sierpnia 2012 r.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

**ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

GRUPY KAPITAŁOWEJ

PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU

DO 30 CZERWCA 2012 ROKU

Poznań, dnia 31 sierpnia 2012 roku

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO („Grupa”)**, dla której **PRAGMA INKASO S.A.** z siedzibą w Tarnowskich Górach, przy ulicy Czarnohuckiej 3, jest jednostką dominującą, obejmującego:
 - a. wprowadzenie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - b. śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2012 roku, wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę **146 321 tys. złotych**,
 - c. śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitego dochodu wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku całkowity dochód w wysokości **4 569 tys. złotych** oraz zysk netto w wysokości **4 569 tys. złotych**, z czego zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł **4 011 tys. zł**,
 - d. śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **601 tys. złotych**,
 - e. śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **11 836 tys. złotych**,
 - f. noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne wybrane informacje objaśniające.(„załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, odpowiada Zarząd jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza jednostki dominującej zobowiązane są do zapewnienia, aby skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm., zwanej dalej Ustawą o rachunkowości).

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

3. Przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:

- a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów

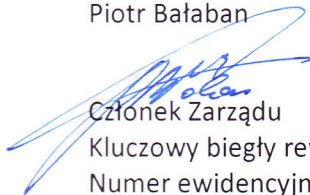
w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

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

4. Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.
5. Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, przedstawia prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową **Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO** na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

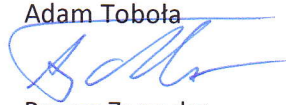
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

Piotr Bałaban



Członek Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10789

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

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

Poznań, dnia 31 sierpnia 2012 roku

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

PRAGMA INKASO S.A.

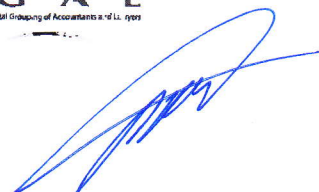
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU
DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

Poznań, 31 sierpnia 2012 roku



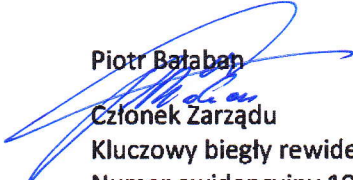
RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu
PRAGMA INKASO S.A.**

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego **PRAGMA INKASO S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Tarnowskich górach przy ulicy Czarnohuckiej 3, za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku, obejmującego:
 - a. wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego,
 - b. śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **90 891 tys. złotych**,
 - c. śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitego dochodu za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku wykazujące zysk netto w wysokości **4 076 tys. złotych** oraz dochód całkowity w wysokości **4 076 tys. złotych**,
 - d. śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **985 tys. zł złotych**,
 - e. śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **918 tys. złotych**,
 - f. informacje dodatkowe.
(załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki zobowiązane są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm., zwanej dalej Ustawą o rachunkowości).
Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.
3. Przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentóww taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.



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

4. Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.
5. Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową **PRAGMA INKASO S.A.** na dzień 30 czerwca 2012 roku, jak też jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, a w zakresie nie uregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.



Piotr Bałaban

Członek Zarządu

Kluczowy biegły rewident

Numer ewidencyjny 10789



Adam Toboła

Prezes Zarządu

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych wpisany

na listę podmiotów uprawnionych

prowadzoną przez KIBR,

pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 31 sierpnia 2012 roku

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piotrkowska 100
60-538 Poznań

NIP: 7611410201
REGON: 1410700

Tel.: 61 83 61 10 00
Fax: 61 83 61 10 00

KRS: 0000204081
E-mail: biuro@4audyt.pl

www.4audyt.pl
e-mail: biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy dla M. St. w Poznaniu, XII
MKN 145/12/13, 14/13/13





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

PRAGMA INKASO S.A. 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

PRAGMA INKASO S.A. 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

PRAGMA INKASO S.A. Oddział Lublin
ul. Tomasza Zana 32a
20-601 Lublin
tel./fax +48 81 477 56 77
e-mail: lublin@pragmainkaso.pl