



RAPORT KWARTALNY

Pragma Faktoring S.A.

ZA OKRES 01.07.2011 – 30.09.2011



Wierzytelności. Pragmatycznie.
pragmatycznie.pl

RAPORT KWARTALNY Pragma Faktoring S.A.

ZA OKRES 01.07.2011 – 30.09.2011

Katowice, 10 listopada 2011

Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze,

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

III kwartał był kolejnym okresem intensywnego wzrostu skali działania i wyników Spółki. Z końcem stycznia br. większościovym akcjonariuszem została PRAGMA INKASO SA. 1 lutego br. powołano nowy zarząd Spółki Dominującej, a w dniu 14 marca 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie **zmiany nazwy Spółki z Grupa Finansowa Premium SA na Pragma Faktoring SA**.

Wdrożone zmiany już w ciągu pierwszych miesięcy zaowocowały wzrostem przychodów ze sprzedaży. W III kwartale można zauważyć kolejne wzrosty. Jest to sygnał, że wejście w struktury Grupy PRAGMA INKASO SA przynosi z kwartału na kwartał kolejne, coraz to większe efekty.

W III kwartale 2011 r. **przychody ze sprzedaży brutto Pragma Faktoring SA wzrosły o 76 %** w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Jednocześnie portfel wierzytelności wzrósł o 33 % w stosunku do portfela z końca 3 kwartału roku ubiegłego. Dane te odzwierciedlają wzrost skali działania Spółki i jej udziału w rynku. **Przychody ze sprzedaży netto wzrosły o 23%** w stosunku do III kwartału roku poprzedniego, co pokazuje że w ślad za wzrostem skali działania idzie również jej rentowność.

Dzięki współdziałaniu działów handlowych Spółki oraz jej większościovego akcjonariusza PRAGMA INKASO SA znacząco wzmocniły się działania sprzedażowo akwizycyjne w Spółce. Przyjęta strategia zakłada oferowanie Klientom komplementarnych wobec siebie usług co pozwala na bardziej efektywną obsługę w zakresie zarządzania należnościami. **Spółka otworzyła także biura w Bydgoszczy oraz Poznaniu**, które zapewnią efektywniejszą akwizycję i obsługę klientów w północnych oraz zachodnich województwach kraju. **W planach Spółki jest również otwarcie oddziału w Lublinie**.

5 września br. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęto uchwałę w sprawie przeznaczenia na dywidendę zysku Spółki z lat 2006-2010. Łączna wartość dywidendy wyniosła 10 495 tys. zł, co daje 4,09 zł na akcję. **Zgodnie z przyjętą polityką dywidendy Zarząd będzie rekomendował przeznaczenie zysku na dywidendę również w kolejnych latach**.

Zysk netto za 3 kwartały działalności Spółki wyniósł 3.814 tys. zł a za cały rok wg prognoz Zarządu ma wynieść 4.880 tys. netto. Rosnąca skala działalności oraz osiągnane wyniki finansowe, a także zmiana struktury finansowania Spółki będą znacząco zwiększać rentowność kapitałów własnych, co jednocześnie w ocenie Zarządu wpłynie pozytywnie na wartość rynkową Spółki i jej postrzeganie przez inwestorów.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek	– Prezes Zarządu
Jakub Holewa	– Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Kowalik	– Członek Zarządu

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Pragma Faktoring S.A. ZA OKRES 01.07.2011 – 30.09.2011	11
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PRAGMA FAKTORING SA ZA OKRES 01.07.2011 - 30.09.2011	48

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A.

za okres od 1 lipiec 2011 do 30 wrzesień 2011

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa:	Pragma Faktoring S.A. dawniej Grupa Finansowa Premium S.A.
Siedziba:	40-748 Katowice, ul. Mieczyków 14
Telefon:	032 44 20 200
Fax:	032 42 20 240
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	277573126
NIP:	634-24-27-710
KRS:	0000267847
Adres poczty elektronicznej:	biuro@pragmafaktoring.pl
Adres strony internetowej:	www.pragmafaktoring.pl

Pragma Faktoring dawniej Grupa Finansowa Premium S.A. to pierwotnie spółka cywilna założona przez Michała Nawrota i Dariusza Piaseckiego.

W 2001 roku wpisano Spółkę do rejestru handlowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Rejestrowy pod nr RHB 18811 z siedzibą w Katowicach. Do dnia 16 listopada 2006 roku GF Premium Sp. z o.o. wpisana była do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach pod numerem KRS 0000049234. W dniu 17 listopada 2006 roku Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o przekształceniu Grupy Finansowej Premium Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. Spółka Akcyjna została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000267847.

Według Aktu Założycielskiego podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

1. Pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
2. Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

2. Zarząd i Rada Nadzorcza

Skład Zarządu Spółki dominującej do dnia 01 lutego 2011 roku był następujący:

Krzysztof Bukowski	– Prezes Zarządu
Dariusz Piasecki	– Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej do dnia 15 lutego 2011 roku był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Michał Nawrot
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Paweł Mazurkiewicz
Członkowie Rad Nadzorczej:	
	- Józef Kolonko
	- Grzegorz Maślanka
	- Piotr Pietrzyk

Od dnia 01 lutego 2011 skład Zarządu Spółki uległ zmianie i jest następujący:

Prezes Zarządu	- Tomasz Boduszek
Wiceprezes Zarządu	- Jakub Holewa

W dniu 21 lutego 2011 do zarządu dołączyła:

Członek Zarządu	- Agnieszka Kowalik
-----------------	---------------------

Skład Rady Nadzorczej uległ zmianie od 15 luty 2011 roku i jest następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Michał Kolmasiak
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Jacek Obrocki
Członkowie Rady Nadzorczej	- Rafał Witek
	- Dariusz Piasecki
	- Ireneusz Rymaszewski

3. Oświadczenie o zgodności

Zarząd Spółki Pragma Faktoring oświadcza, że niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz, że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 września 2011 roku, 30 czerwca, 31 grudnia 2010 roku oraz 30 września 2010 roku oraz jej wyniki finansowe za okres od 1 lipca do 30 września 2011 roku i porównywalnie od 1 lipca do 30 września

2010 roku , a także 1 stycznia do 30 września 2011 roku i porównywalnie od 1 stycznia do 30 września 2010 roku. Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

5. Przyjęte zasady rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości przedstawionymi w ostatnim opublikowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.

Od 01 stycznia 2011 Spółka wprowadziła nowe zasady rachunkowości, zgodne z obowiązującymi w Grupie Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. w Tarnowskich Górach, która jest Spółką dominującą dla Pragma Faktoring S.A. (dawniej Grupa Finansowa Premium S.A.) od 25 stycznia 2011 roku.

Sprawozdanie za okres od 01 stycznia do 30 września 2011 zostało sporządzone zgodnie z nowymi zasadami rachunkowości. Dane w okresach porównawczych zostały przekształcone i są zgodne z nowymi zasadami rachunkowości. Wpływ zmian na sprawozdanie z sytuacji finansowej i sprawozdanie z całkowitych dochodów zaprezentowany został w informacji dodatkowej.

Zastosowane zmiany dotyczą w szczególności:

- prezentacji przychodów w wartości brutto,
- rozliczanie przychodu w czasie, proporcjonalnie do okresu trwania inwestycji w aktywa finansowe.

Zmiany MSSF, które weszły w życie od 01 stycznia 2011 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartości kapitałów własnych.

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu tych zmian na przyszłe sprawozdanie finansowe Spółki jest przedmiotem prowadzonych analiz.

W raportowanym okresie polityka rachunkowości Spółki nie uległa zmianie.

Segmenty operacyjne

Spółka prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności, a i obszaru geograficznego.

Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka w rachunku przepływów pieniężnych wydatki i wpływy z tytułu aktywów finansowych wykorzystywanych w działalności podstawowej prezentuje w działalności inwestycyjnej, natomiast w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przychody z tych aktywów prezentowane są w działalności podstawowej, ponieważ służą one statutowej działalności Spółki.

6. Informacja o powiązaniach kapitałowych

Spółka Pragma Faktoring S.A. jest jednostką zależną od Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, która posiada wg stanu na dzień 30.09.2011 2.038.000 akcji i 2.741.324 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na dzień 30.09.2011 stanowią one 58,22% udziału w kapitale zakładowym i uprawniają do 67,19% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W miesiącu wrześniu 2011 r. spółka Pragma Faktoring S.A. dokonała zbycia wszystkich udziałów Spółki Premium Inwestycje Sp. z o.o. w Katowicach, na rzecz spółki Pragma Inkaso S.A.

Pragma Faktoring S.A. posiadała wcześniej 20.000 udziałów co stanowiło 100% udziałów w kapitale zakładowym.

Prezes Zarządu	-Tomasz Boduszek
Wiceprezes Zarządu	- Jakub Holewa
Członek Zarządu	- Agnieszka Kowalik

Katowice, 10 listopada 2011

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
	3 kwartał 2011	3 kwartał 2010	3 kwartały 2011	3 kwartały 2010
I. Przychody brutto ze sprzedaży	62 689	27 635	144 482	82 057
II. Przychody netto ze sprzedaży	3 757	3 128	10 161	8 213
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 010	1 441	5 296	3 783
IV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 315	2 090	4 387	2 500
V. Zysk (strata) netto	1 220	1 639	3 814	2 005
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	769	947	3 546	1 063
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 326	-2 743	-11 740	-2 036
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 612	464	3 501	-3 544
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-11 170	-1 332	-4 694	-4 516
X. Aktywa, razem	66 996	59 730	66 996	59 730
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 671	2 302	31 671	2 302
XII. Zobowiązania długoterminowe	26 006	1 051	26 006	1 051
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	5 665	1 251	5 665	1 251
XIV. Kapitał własny	35 325	57 429	35 325	57 429
XV. Kapitał zakładowy	3 500	3 500	3 500	3 500
XVI. Liczba akcji (w szt.)	3 500 000	3 500 000	3 500 000	3 500 000
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł	0,48	0,49	1,21	0,57
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł	0,48	0,49	1,21	0,57
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję w zł	13,77	16,41	13,77	16,41
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w zł	13,77	16,41	13,77	16,41
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję w zł	10 494 572	0	10 494 572	0
XXII. Liczba akcji na koniec okresu pomniejszona o akcje przeznaczone do umorzenia(w szt.)	2 565 910	3 500 000	2 565 910	3 500 000
XXIII. Zysk (strata) na jedną akcję na koniec okresu w zł	0,48	0,49	1,49	0,57
XXIV. Wartość księgowa na jedną akcję w zł	13,77	16,41	13,77	16,41

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	3 kwartał 2011	3 kwartał 2010	3 kwartały 2011	3 kwartały 2010
I. Przychody brutto ze sprzedaży	14 964	6 909	35 751	20 501
II. Przychody netto ze sprzedaży	897	782	2 514	2 052
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	480	360	1 310	945
IV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	314	523	1 085	625
V. Zysk (strata) netto	291	410	944	501
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	184	237	877	266
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-317	-686	-2 905	-509
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 533	116	866	-885
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 666	-333	-1 161	-1 128
X. Aktywa, razem	15 188	14 981	15 188	14 981
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 180	577	7 180	577
XII. Zobowiązania długoterminowe	5 895	264	5 895	264
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 284	314	1 284	314
XIV. Kapitał własny	8 008	14 404	8 008	14 404
XV. Kapitał zakładowy	793	878	793	878
XVI. Średnioważona liczba akcji w okresie (w szt.)	0	3 500 000	2 565 910	3 500 000
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w EUR	0,12	0,12	0,30	0,14
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w EUR	0,12	0,12	0,30	0,14
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję w EUR	3,12	4,12	3,12	4,12
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w EUR	3,12	4,12	3,12	4,12
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję w EUR	2 505 030	0	2 505 030	0
XXII. Liczba akcji na koniec okresu pomniejszona o akcje przeznaczone do umorzenia(w szt.)	2 565 910	3 500 000	2 565 910	3 500 000
XXIII. Zysk (strata) na jedną akcję na koniec okresu w zł	0,11	0,12	0,37	0,14
XXIV. Wartość księgowa na jedną akcję w zł	3,12	4,12	3,12	4,12

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Pragma Faktoring S.A. ZA OKRES 01.07.2011 – 30.09.2011
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres					
Wyszczególnienie	Nota	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010 - 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	8	62 689 307,49	144 481 684,40	27 634 638,21	82 057 362,64
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami		60 933 065,82	139 583 421,70	26 119 520,40	77 690 194,86
Koszty wierzytelności		(58 931 869,26)	(134 321 155,92)	(24 506 799,95)	(73 844 439,33)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto		2 001 196,56	5 262 265,78	1 612 720,45	3 845 755,53
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług		1 756 241,67	4 898 262,70	1 515 117,81	4 367 167,78
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		3 757 438,23	10 160 528,48	3 127 838,26	8 212 923,31
Koszty działalności operacyjnej	9	1 898 713,00	5 329 131,32	1 434 696,65	4 192 611,39
Amortyzacja		76 273,35	212 914,97	72 064,39	227 088,92
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		787 627,27	2 563 444,37	839 052,21	2 509 048,61
Pozostałe koszty podstawowe		1 034 812,38	2 552 771,98	523 580,05	1 456 473,86
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		-	-	-	-
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		1 858 725,23	4 831 397,16	1 693 141,61	4 020 311,92
Pozostałe przychody operacyjne	10	169 470,37	720 262,50	166 603,12	580 092,38
Pozostałe koszty operacyjne	11	17 984,08	255 733,21	418 293,19	817 796,04
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		2 010 211,52	5 295 926,45	1 441 451,54	3 782 608,26
Przychody finansowe	12	189 281,39	512 724,02	954 053,06	166 753,05
Koszty finansowe	13	884 724,71	1 421 975,72	305 097,73	1 449 555,85

Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-	-	
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		1 314 768,20	4 386 692,75	2 090 406,87	2 499 805,46
Podatek dochodowy	14	94 530,00	572 926,00	451 875,00	494 572,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		1 220 238,20	3 813 766,75	1 638 531,87	2 005 233,46
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		1 220 238,20	3 813 766,75	1 638 531,87	2 005 233,46
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	8	1 220 238,20	3 813 766,75	1 638 531,87	2 005 233,46

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa					
Wyszczególnienie	Nota	2011-09-30	2011-06-30	2010-12-31	2010-09-30
AKTYWA TRWAŁE		1 902 764,67	3 919 319,71	3 644 989,14	3 955 922,77
Rzeczowe aktywa trwałe	1	1 107 376,84	1 239 935,70	935 142,60	1 219 515,14
Wartości niematerialne	2	425 690,13	450 467,31	457 331,06	479 714,93
Należności długoterminowe	3	284,70	284,70	569,48	6 753,70
Inwestycje długoterminowe	3	-	-	20 000,00	20 000,00
Akcje i udziały	3	-	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności		-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		369 413,00	228 632,00	231 946,00	229 939,00
AKTYWA OBROTOWE		65 092 792,40	71 235 020,35	53 898 426,85	55 774 224,84
Należności z tytułu dostaw i usług		4 009,49	75 131,07	25 041,11	404 678,78
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		321 657,00	782 462,00	537 905,00	402 734,00
Pozostałe należności		1 995 422,07	26 071,14	8 553,23	7 894,32
Pozostałe aktywa finansowe	4	56 913 657,10	53 763 756,85	43 314 807,75	47 988 354,42
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 263 456,76	16 375 780,32	9 900 072,01	6 769 723,14
Rozliczenia międzyokresowe		594 589,98	211 818,97	112 047,75	200 840,18
Aktywa razem :		66 995 557,07	75 154 340,06	57 543 415,99	59 730 147,61

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota				
		2011-09-30	2011-06-30	2010-12-31	2010-09-30
KAPITAŁ WŁASNY		35 324 869,91	44 599 203,61	55 604 131,27	57 428 556,92
Kapitał podstawowy	5	3 500 000,00	3 500 000,00	3 500 000,00	3 500 000,00
Akcje własne		(17 038 292,31)	(17 038 292,31)	(3 439 836,10)	(3 439 836,10)
Kapitał zapasowy z emisji		44 850 604,04	44 850 604,04	44 850 604,04	44 850 604,04
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		1 652 371,57	12 146 943,47	11 763 399,03	11 763 399,03
Niepodzielony wynik , w tym:		2 360 186,61	1 139 948,41	(1 070 035,70)	754 389,95
Zysk (strata) netto okresu		3 813 766,75	2 593 528,55	180 807,81	2 005 233,46
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI		-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		26 005 665,75	25 840 938,00	863 296,43	1 050 687,79
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		522 558,00	738 256,00	438 901,00	547 434,00
Pozostałe rezerwy	6	209 760,51	205 463,27	241 654,60	229 395,64
- w tym: długoterminowe		-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	7	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	24 970 864,38	24 532 271,78	-	-
Inne zobowiązania finansowe		302 482,86	364 946,95	182 740,83	273 858,15
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		5 665 021,41	4 714 198,45	1 075 988,29	1 250 902,90
Kredyty i pożyczki	7	3 022 192,22	3 022 191,78		
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	1 010 958,91	443 835,62		
Inne zobowiązania finansowe		167 765,59	205 399,05	160 827,98	190 563,12
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		367 302,24	493 902,70	315 847,76	437 063,64
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		384 199,92	-	-	20 000,00
Przychody przyszłych okresów		712 602,53	548 869,30	599 312,55	603 276,14
Pasywa razem :		66 995 557,07	75 154 340,06	57 543 415,99	59 730 147,61

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)				
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.07.2011- 30.09.2011	RPP za okres: 01.01.2011- 30.09.2011	RPP za okres: 01.07.2010 - 30.09.2010	RPP za okres: 01.01.2010 - 30.09.2010
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	1 314 768,20	4 386 692,75	2 090 406,87	2 499 805,46
Korekty razem	(545 547,79)	(841 013,68)	(1 143 531,26)	(1 436 517,72)
Amortyzacja	76 273,35	212 914,97	72 064,39	227 088,92
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(57 235,39)	(57 235,39)		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 073 771,13	1 137 906,35		
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	207 217,55	207 217,55	(43 640,00)	(43 640,00)
Zmiana stanu rezerw	4 297,24	(31 894,09)	229 395,64	18 513,77
Zmiana stanu zapasów			-	-
Zmiana stanu należności	(1 898 229,35)	(1 965 837,22)	(1 951 403,89)	(94 148,64)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	257 599,46	435 654,40	437 063,64	(16 880,49)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(219 037,78)	(369 252,25)	422 435,96	206 968,72
Zapłacony podatek dochodowy	-	(420 320,00)	(317 739,00)	(1 742 712,00)
Inne korekty	9 796,00	9 832,00	8 292,00	8 292,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	769 220,41	3 545 679,07	946 875,61	1 063 287,74
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(0,00)	(39 945,93)		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych				-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(8 273,97)	(31 364,11)	(64 269,02)	(65 593,35)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	39 024,39	116 793,60		57 000,00
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych				
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych				
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	1 792 782,45	1 813 067,23		

Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(57 195 051,57)	(138 112 830,02)	(27 536 288,53)	(81 880 280,79)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	58 366 110,52	134 038 275,75	24 584 763,46	84 155 602,33
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu			-	
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu			-	
Pożyczki udzielone	(11 498 701,00)	(31 534 347,44)	(5 310 000,00)	(27 890 077,09)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	7 177 741,80	22 010 052,36	5 547 351,29	23 552 174,95
Otrzymane odsetki				
Otrzymane dywidendy		-	35 348,00	35 348,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 326 367,38)	(11 740 298,56)	(2 743 094,80)	(2 035 825,95)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		-		
Zakup akcji własnych	-	(13 598 456,21)		(3 439 836,10)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	3 000 000,00		
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-		
Wpływy z tytułu obligacji	-	25 000 000,00		
Spłaty z tytułu obligacji	-	-		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(49 785,28)	(272 312,20)	464 421,27	(103 908,32)
Dywidendy wypłacone	(10 494 571,90)	(10 494 571,90)		
Odsetki zapłacone	(68 054,80)	(133 890,84)		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 612 411,98)	3 500 768,85	464 421,27	(3 543 744,42)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(11 169 558,95)	(4 693 850,64)	(1 331 797,92)	(4 516 282,63)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(11 112 323,56)	6 475 708,31	6 769 723,14	(4 516 282,63)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	57 235,39	57 235,39		
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	16 375 780,32	9 900 072,01	-	11 286 005,77
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)	5 263 456,76	5 263 456,76	6 769 723,14	6 769 723,14

Zestawienie zmian w kapitale własnym							
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Wynik netto okresu	Akcje własne	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2010 do 30.09.2010 r.							
Stan na 1.07.2010 r.**	3 500 000,00	44 850 604,04	11 763 399,03	967 416,65	973 036,06	(3 439 836,10)	57 641 583,62
korekta zmian polityki rachunkowości				(606 334,47)	(606 334,47)		(606 334,47)
korekta błędu podstawowego				(1 245 224,10)			(1 245 224,10)
Stan na 1.07.2010 r.** po korektach	3 500 000,00	44 850 604,04	11 763 399,03	(884 141,92)	366 701,59	(3 439 836,10)	55 790 025,05
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07 do 30.09.2010 r.*							
				1 638 531,87	1 638 531,87		1 638 531,87
Stan na 30.09.2010 r.	3 500 000,00	44 850 604,04	11 763 399,03	754 389,95	2 005 233,46	(3 439 836,10)	57 428 556,92
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Wynik netto okresu	Akcje własne	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2010 do 30.09.2010 r.							
Stan na 1.01.2010 r.**	3 800 000,00	49 087 604,04	10 641 877,95	1 115 901,67	1 115 901,67	(4 537 000,00)	60 108 383,66

korekta zmian polityki rachunkowości	5 619,41	(242 477,67)	(1 264 855,96)	(236 858,26)			
korekta błędu podstawowego		(1 008 365,84)		(1 008 365,84)			
Stan na 1.01.2010 r.** po korektach	3 800 000,00	49 087 604,04	10 647 497,36	(134 941,84)	(148 954,29)	(4 537 000,00)	58 863 159,56
Podział wyniku***		1 115 901,67	(1 115 901,67)				-
Umorzenie akcji własnych	(300 000,00)	-				4 537 000,00	4 237 000,00
Akcje własne		(4 237 000,00)				(3 439 836,10)	(7 676 836,10)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 30.09.2010 r.*				2 005 233,46	2 005 233,46		2 005 233,46
Stan na 30.09.2010 r.	3 500 000,00	44 850 604,04	11 763 399,03	754 389,95	1 856 279,17	(3 439 836,10)	57 428 556,92
	-	-	-	-			
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.							
Stan na 1.01.2010 r.**	3 800 000,00	49 087 604,04	10 641 877,95	1 115 901,67	1 115 901,67	(4 537 000,00)	60 108 383,66
korekta zmian polityki rachunkowości			5 619,41	(242 477,67)	(1 264 855,96)		(236 858,26)
korekta błędu podstawowego				(1 008 365,84)			(1 008 365,84)
Stan na 1.01.2010 r.** po korektach	3 800 000,00	49 087 604,04	10 647 497,36	(134 941,84)	(148 954,29)	(4 537 000,00)	58 863 159,56
Podział wyniku			1 115 901,67	(1 115 901,67)			-
Umorzenie akcji własnych	(300 000,00)	(4 237 000,00)				4 537 000,00	-
Akcje własne						(3 439 836,10)	(3 439 836,10)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2010 r.*				180 807,81	180 807,81		180 807,81
Stan na 31.12.2010 r.	3 500 000,00	44 850 604,04	11 763 399,03	(1 070 035,70)	180 807,81	(3 439 836,10)	55 604 131,27

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Wynik netto okresu	Akcje własne	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2011 do 30.09.2011 r.							
Stan na 1.07.2011 r.**	3 500 000,00	44 850 604,04	12 146 943,47	1 139 948,41	2 593 528,55	(17 038 292,31)	44 599 203,61
korekta zmian polityki rachunkowości							
Stan na 1.07.2011 r. po korektach	3 500 000,00	44 850 604,04	12 146 943,47	1 139 948,41	2 593 528,55	(17 038 292,31)	44 599 203,61
							-
Wyplata dywidendy			(10 494 571,90)				(10 494 571,90)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07 do 30.09.2011 r.				1 220 238,20	1 220 238,20		1 220 238,20
Stan na 30.09.2011 r.	3 500 000,00	44 850 604,04	1 652 371,57	2 360 186,61	3 813 766,75	(17 038 292,31)	35 324 869,91
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Wynik netto okresu	Akcje własne	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2011 do 30.09.2011 r.							
Stan na 1.01.2011 r.**	3 500 000,00	44 850 604,04	10 825 704,62	383 544,44	383 544,44	(3 439 836,10)	56 120 017,00
korekta zmian polityki rachunkowości							-
korekta błędu			(313 149,10)	(202 736,63)	(202 736,63)		(515 885,73)

podstawowego							
Stan na 1.01.2011 r.** po korektach	3 500 000,00	44 850 604,04	10 512 555,52	180 807,81	180 807,81	(3 439 836,10)	55 604 131,27
Akcje własne						(13 598 456,21)	(13 598 456,21)
Wypłata dywidendy			(8 860 183,95)	(1 634 387,95)			(10 494 571,90)
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 30.09.2011 r.				3 813 766,75	3 813 766,75		3 813 766,75
Stan na 30.09.2011 r.	3 500 000,00	44 850 604,04	1 652 371,57	2 360 186,61	3 813 766,75	(17 038 292,31)	35 324 869,91

* wynik po wprowadzeniu korekt zmiany zasad rachunkowości

** stan początkowe zgodny z opublikowanym przed korektami zmiany zasad rachunkowości

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Budynki i budowle	273 097,18	277 273,93	285 627,43	289 804,18
Urządzenia techniczne i maszyny	213 097,80	216 738,04	180 885,04	159 299,43
Środki transportu	526 343,35	645 552,44	344 421,15	640 357,53
Pozostałe środki trwałe	94 838,51	100 371,29	124 208,98	130 054,00
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	1 107 376,84	1 239 935,70	935 142,60	1 219 515,14

1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	377 722,84	378 141,64	853 126,55	247 662,66	1 856 653,69
Zwiększenia w okresie	-	75 437,16	398 991,84	4 229,37	478 658,37
Zmniejszenia w okresie	-	(28 055,12)	(346 941,09)	(22 798,00)	(397 794,21)
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2011	377 722,84	425 523,68	905 177,30	229 094,03	1 937 517,85
Wartość bilansowa brutto na 01.07.2011	377 722,84	414 560,97	1 187 557,62	229 094,03	2 208 935,46
Zwiększenia w okresie	-	10 962,71	-	-	10 962,71
Zmniejszenia w okresie	-	-	(282 380,32)	-	(282 380,32)
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2011	377 722,84	425 523,68	905 177,30	229 094,03	1 937 517,85
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2010	377 722,84	372 537,98	1 057 308,52	247 662,66	2 055 232,00
Zwiększenia w okresie	-	6 532,14	-	-	6 532,14
Zmniejszenia w okresie	-	-	(33 800,00)	-	(33 800,00)
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2010	377 722,84	379 070,12	1 023 508,52	247 662,66	2 027 964,14
Wartość bilansowa brutto na 01.07.2010	377 722,84	374 313,10	958 947,75	247 662,66	1 958 646,35
Zwiększenia w okresie	-	4 757,02	64 560,77	-	69 317,79
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2010	377 722,84	379 070,12	1 023 508,52	247 662,66	2 027 964,14

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2011	92 095,41	197 256,60	508 705,40	123 453,68	921 511,09
Zwiększenie amortyzacji za okres	12 530,25	38 408,94	73 897,97	16 490,95	141 328,11
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(23 239,66)	(203 769,42)	(5 689,11)	(232 698,19)
Wartość umorzenia na 30.09.2011	104 625,66	212 425,88	378 833,95	134 255,52	830 141,01
Wartość umorzenia na 01.07.2011	100 448,91	197 822,93	542 005,18	128 722,74	968 999,76
Zwiększenie amortyzacji za okres	4 176,75	14 602,95	27 183,69	5 532,78	51 496,17
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	(190 354,92)	-	(190 354,92)
Wartość umorzenia na 30.09.2011	104 625,66	212 425,88	378 833,95	134 255,52	830 141,01
Wartość umorzenia na 01.01.2010	75 392,06	197 731,42	309 363,71	100 073,63	682 560,82
Zwiększenie amortyzacji za okres	12 526,60	22 039,27	73 787,28	17 535,03	125 888,18
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2010	87 918,66	219 770,69	383 150,99	117 608,66	808 449,00
Wartość umorzenia na 01.07.2010	83 741,91	212 301,85	343 308,31	111 763,64	751 115,71
Zwiększenie amortyzacji za okres	4 176,75	7 468,84	39 842,68	5 845,02	57 333,29
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2010	87 918,66	219 770,69	383 150,99	117 608,66	808 449,00

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Pozostałe wartości niematerialne	422 294,13	447 071,31	453 935,06	476 714,93
Zaliczki na wartości niematerialne	3 396,00	3 396,00	3 396,00	3 000,00
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	425 690,13	450 467,31	457 331,06	479 714,93

2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	824 702,00	3 396,00	828 098,00
Zwiększenia w okresie	39 945,93		39 945,93
Zmniejszenia w okresie			
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2011	864 647,93	3 396,00	868 043,93
Wartość bilansowa brutto na 01.07.2011	864 647,93	3 396,00	868 043,93
Zwiększenia w okresie			-
Zmniejszenia w okresie			
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2011	864 647,93	3 396,00	868 043,93
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2010	824 702,00	-	824 702,00
Zwiększenia w okresie		3 679,20	3 679,20
Zmniejszenia w okresie		(679,20)	(679,20)
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2010	824 702,00	3 000,00	827 702,00
Wartość bilansowa brutto na 01.07.2010	824 702,00	-	824 702,00
Zwiększenia w okresie		3 000,00	3 000,00
Zmniejszenia w okresie	-		
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2010	824 702,00	3 000,00	827 702,00

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2011	370 766,94	370 766,94
Zwiększenie amortyzacji za okres	71 586,86	71 586,86
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2011	442 353,80	442 353,80
Wartość umorzenia na 01.07.2011	417 576,62	417 576,62
Zwiększenie amortyzacji za okres	24 777,18	24 777,18
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2011	442 353,80	442 353,80
Wartość umorzenia na 01.01.2010	279 647,44	279 647,44
Zwiększenie amortyzacji za okres	68 339,63	68 339,63
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2010	347 987,07	347 987,07
Wartość umorzenia na 01.07.2010	325 207,20	325 207,20
Zwiększenie amortyzacji za okres	22 779,87	22 779,87
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2010	347 987,07	347 987,07

3. Inwestycje długoterminowe

3.1 Akcje i udziały długoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Akcje i udziały długoterminowe na początek okresu				
Zwiększenia w okresie	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00
- w tym tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	(2 000 000,00)	-	-	-
- w tym tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	-	-
Akcje i udziały długoterminowe na koniec okresu	-	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00

3.2 - Inwestycje długoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Inwestycje długoterminowe na początek okresu	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Zwiększenia w okresie	-	-	-	-
- w tym tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	(20 000,00)	(20 000,00)	-	-
- w tym tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe na koniec okresu:	0,00	-	20 000,00	20 000,00

3.3 - Należności długoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Należności długoterminowe na początek okresu	569,48	569,48	10 074,38	10 074,38
Zwiększenia w okresie	-	-	1 527 299,80	1 527 299,80
- w tym tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	(284,78)	(284,78)	(1 536 804,70)	(1 530 620,48)
- w tym tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	-	-
Należności długoterminowe na koniec okresu:	284,70	284,70	569,48	6 753,70

4. Krótkoterminowe aktywa finansowe

4.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe												
Specyfikacja	Stan na dzień 30.09.2011			Stan na dzień 30.06.2011			Stan na dzień 31.12.2010			Stan na dzień 2010-09-30		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	32 863 501,06	(3 151 007,54)	29 712 493,52	27 853 768,35	(3 115 128,85)	24 738 639,50	15 859 949,63	(2 891 179,52)	12 968 770,11	24 195 941,85	(2 761 108,98)	21 434 832,87
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności						-			-			
Aktywa dostępne do sprzedaży	30 982 334,51	(3 781 170,93)	27 201 163,58	32 681 329,05	(3 656 211,70)	29 025 117,35	32 407 671,69	(4 445 873,56)	27 961 798,13	25 477 189,54	(2 344 018,29)	23 133 171,25
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik						-	3 052 243,31	(668 003,80)	2 384 239,51	3 751 047,08	(330 696,78)	3 420 350,30
Razem pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe :	63 845 835,57	(6 932 178,47)	56 913 657,10	60 535 097,40	(6 771 340,55)	53 763 756,85	51 319 864,63	(8 005 056,88)	43 314 807,75	53 424 178,47	(5 435 824,05)	47 988 354,42

4.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	W okresie	W okresie	W okresie	W okresie
	01.01-30.09.2011	01.01-30.06.2011	01.01-31.12.2010	01.01-30.09.2010
Odpisy na początek okresu	8 005 056,88	8 005 056,88	5 536 208,14	5 536 208,14
Utworzenie	199 017,61	202 613,91	3 977 831,53	1 164 529,18
Rozwiązanie	(416 107,42)	(325 239,35)	(412 839,21)	(332 981,42)
Wykorzystanie	(855 788,60)	(1 111 090,89)	(1 096 143,58)	(931 931,85)
Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa na koniec okresu:	6 932 178,47	6 771 340,55	8 005 056,88	5 435 824,05

5. Kapitał podstawowy

5.1 - Kapitał podstawowy	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień
	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Akcje seria A	800 000	800 000	800 000	800 000
Akcje seria B	1 200 000	1 200 000	1 200 000	1 200 000
Akcje seria C	1 500 000	1 500 000	1 500 000	1 500 000
Akcje seria D				
Razem:	3 500 000	3 500 000	3 500 000	3 500 000

5.2 - Największy akcjonariusze na dzień 30.09.2011	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 038 000	2 741 324	1,00	2 038 000	58,23%	83,85%
Akcje własne skupione przez Spółkę PFA	934 090	-	1,00	934 090	26,69%	0,00%
Pozostali	527 910	527 910	1,00	527 910	15,08%	16,15%
Razem:	3 500 000	3 269 234		3 500 000	100%	100%

Największy akcjonariusze 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 Inkaso SA	2 038 000	2 741 324	1,00	2 038 000	58,23%	83,85%
Akcje własne skupione przez Spółkę PFA	934 090	-	1,00	934 090	26,69%	0,00%
Pozostali	527 910	527 910	1,00	527 910	15,08%	16,15%
Razem:	3 500 000	3 269 234		3 500 000	100%	100%

Największy akcjonariusze na dzień 31.12.2010	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Michał Nawrot	504 000	904 000	1,00	504 000	14,40%	22,16%
Dariusz Piasecki	500 000	900 000	1,00	500 000	14,29%	22,06%
Krzysztof Bukowski	400 000	400 000	1,00	400 000	11,43%	9,80%
Grzegorz Maślanka	300 000	300 000	1,00	300 000	8,57%	7,35%
TFI SA Skarbiec	433 389	433 389	1,00	433 389	12,38%	10,62%
Akcje własne skupione przez Spółkę PFA	220 000	-	1,00	220 000	6,29%	0,00%
Pozostali	1 142 611	1 142 611	1,00	1 142 611	32,64%	28,01%

Razem:	3 500 000	4 080 000		3 500 000	100,00%	100,00%
Najwięksi akcjonariusze na dzień 30.09.2010	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Michał Nawrot	504 000	904 000	1,00	504 000	14,40%	22,16%
Dariusz Piasecki	500 000	900 000	1,00	500 000	14,29%	22,06%
Krzysztof Bukowski	400 000	400 000	1,00	400 000	11,43%	9,80%
Grzegorz Maślanka	300 000	300 000	1,00	300 000	8,57%	7,35%
TFI SA Skarbiec	433 389	433 389	1,00	433 389	12,38%	10,62%
Ireneusz Rymaszewski	204 000	204 000	1,00	204 000	5,83%	5,00%
Akcje własne skupione przez Spółkę PFA	220 000	-	1,00	220 000	6,29%	0,00%
Pozostali	938 611	938 611	1,00	938 611	32,64%	28,01%
Razem:	3 500 000	4 080 000		3 500 000	105,83%	105,00%

5.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	01.07.-30.09.2011	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2010	01.01.-30.09.2010
Zysk netto za okres zakończony	1 220 238,20	3 813 766,75	1 638 531,87	2 005 233,46
Średnia ważona liczba akcji	2 565 910	3 150 999	3 363 946	3 500 000
Zysk na jedną akcję	0,48	1,21	0,49	0,57
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,48	1,21	0,49	0,57

Wysokość rozwodnionego zysku na jedną akcję jest równa wysokości podstawowego zysku netto na jedną akcję.

Ilość akcji została skorygowana o zakup akcji własnych, wielkości 934 090 sztuk w celu umorzenia.

Zysk na jedną akcję jest obliczony przez podzielenie zysku netto przez średnioważoną liczbę akcji.

5.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Wartość księgowa	35 324 869,91	44 599 203,61	55 604 131,27	57 428 556,92
Średnia ważona liczba akcji	2 565 910,00	3 242 478,00	3 363 946,00	3 500 000,00
Wartość księgowa na jedną akcję	13,77	13,75	16,53	16,41
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	13,77	13,75	16,53	16,41

Wysokość rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję jest równa wysokości wartości księgowej na jedną akcję.

Ilość akcji została skorygowana o zakup akcji własnych, wielkości 934 090 sztuk w celu umorzenia.

Wartość księgowa na jedną akcję jest obliczona przez podzielenie wartości księgowej przez średnioważoną liczbę akcji.

6. Pozostałe rezerwy

6.1 - Pozostałe rezerwy	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Rezerwa na zobowiązania	15 034,52	36 203,22	71 208,63	72 867,18
Rezerwa na wynagrodzenia	88 962,64	63 937,83	146 847,04	120 219,95
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	24 874,65	47 942,02	23 598,93	36 308,51
Rezerwy emerytalne i rentowe	2 593,78	57 380,20		
Rezerwy na premie	78 294,92			
RAZEM POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	209 760,51	205 463,27	241 654,60	229 395,64

6.2 - Pozostałe rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2011	Stan na dzień	01.01.2010	01.01.2010
	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	241 654,60	241 654,60	209 973,87	209 973,87
Utworzenie	751 851,96	548 970,23	755 943,68	493 475,46
Wykorzystanie	(70 332,07)	(70 407,13)	(699 651,13)	(474 843,68)
Rozwiązanie	(713 413,98)	(514 754,43)	(24 611,82)	789,99
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	209 760,51	205 463,27	241 654,60	229 395,64

7. Zobowiązania z tytułu obligacji

7.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień			Stan na dzień		
	30.09.2011			30.06.2011		
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	data wykupu	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji	26 010 958,91	24 970 864,38		25 443 835,62	24 976 107,40	
w tym:						
długoterminowe	25 000 000,00	24 970 864,38	19.04.2013	25 000 000,00	24 532 271,78	19.04.2013
krótkoterminowe				443 835,62	443 835,62	
Razem zobowiązania z tytułu obligacji	25 000 000,00	24 970 864,38		25 443 835,62	24 976 107,40	

Spółka w bieżącym roku wyemitowała 25 000 obligacji dwuletnich o wartości nominalnej 1000 zł każda. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji obejmują tylko odsetki. Okres odsetkowy wynosi 6 miesięcy. Oprocentowanie obligacji nie wyższe niż WIBOR 6M+500pb w skali roku.

7.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.09.2011	Stan na dzień 30.06.2011	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 30.09.2010
Długoterminowe kredyty bankowe	-	-	-	-
Długoterminowe pożyczki	-	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	-	-	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe				
Krótkoterminowe pożyczki	3 022 192,22	3 022 191,78		
w tym:				
kapitał	3 000 000,00	3 000 000,00		
odsetki	22 192,22	22 191,78		
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	3 022 192,22	3 022 191,78		

8. Przychody ze sprzedaży

8.1 Przychody ze sprzedaży	01.07.2011	01.01.2011	01.07.2010	01.01.2010
	30.09.2011	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2010
Przychody z umów kupna wierzytelności	15 483,03	81 122,08	2 581,71	6 845,97
(Koszt zakupionych wierzytelności)	(15 546,64)	-36 160,67	(1 489,98)	(3 183,46)
Przychody netto z umów kupna wierzytelności	-63,61	44 961,41	1 091,73	3 662,51
Przychody z umów faktoringu	60 917 582,79	139 502 299,62	26 116 938,69	77 683 348,89
(Koszty faktoringu)	(58 916 322,62)	-134 284 995,25	-24 505 309,97	-73 841 255,87
Przychody netto z umów faktoringu	2 001 260,17	5 217 304,37	1 611 628,72	3 842 093,02
Przychody z tytułu usług windykacji	8 284,51	22 738,29	18 598,16	45 693,75
Przychody z tytułu pożyczek	1 702 660,38	4 820 082,84	1 477 316,53	4 294 429,91
Pozostałe przychody	45 296,78	55 441,57	19 203,12	27 044,12
Razem przychód netto ze sprzedaży	3 757 438,23	10 160 528,48	3 127 838,26	8 212 923,31

9. Koszt działalności operacyjnej

9.1 Koszty działalności operacyjnej	01.07.2011	01.01.2011	01.07.2010	01.01.2010
	30.09.2011	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2010
Amortyzacja	76 273,35	212 914,97	72 064,39	227 088,92
Zużycie materiałów i energii	71 195,63	192 399,07	59 906,60	175 679,27
Usługi obce	743 581,83	1 736 055,07	254 527,36	791 031,34
Podatki i opłaty	78 329,60	184 663,82	42 529,59	118 083,86
Wynagrodzenia	696 662,99	2 293 544,09	755 410,49	2 270 985,45
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	90 964,28	269 900,28	83 641,72	238 063,16
Pozostałe koszty rodzajowe	141 705,32	439 654,02	166 616,50	371 679,39
RAZEM KOSZT WEDŁUG RODZAJU	1 898 713,00	5 329 131,32	1 434 696,65	4 192 611,39

10. Pozostałe przychody operacyjne

10.1 Pozostałe przychody operacyjne	01.07.2011	01.01.2011	01.07.2010	01.01.2010
	30.09.2011	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2010
Rozwiązanie odpisów aktualizujących i rezerw	71 827,15	473 435,11	85 661,72	332 981,42
Pozostałe przychody	97 643,22	246 827,39	80 941,40	247 110,96
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	169 470,37	720 262,50	166 603,12	580 092,38

11. Pozostałe koszty operacyjne

11.1 Pozostałe koszty operacyjne	01.07.2011	01.01.2011	01.07.2010	01.01.2010
	30.09.2011	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2010
Strata ze zbycia środków trwałych	2 688,74	17 990,15	0,00	938,89
Utworzenie odpisów aktualizujących i rezerw	-20 050,06	95 726,80	418 519,97	706 252,46
Pozostałe koszty	35 345,40	142 016,26	-226,78	110 604,69
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	17 984,08	255 733,21	418 293,19	817 796,04

12. Przychody finansowe

12.1 Przychody finansowe	01.07.2011	01.01.2011	01.07.2010	01.01.2010
	30.09.2011	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2010
Odsetki	135 465,35	412 100,47	37 837,25	122 562,35
Zysk ze zbycia i wyceny inwestycji	0,00	43 030,98	872 575,07	0,00
Pozostałe przychody	53 816,04	57 610,57	43 640,74	44 190,70
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	189 281,39	512 742,02	954 053,06	166 753,05

13. Koszty finansowe

13.1 Koszty finansowe	01.07.2011	01.01.2011	01.07.2010	01.01.2010
	30.09.2011	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2010
Odsetki	633 356,67	1 161 969,73	8 217,35	28 563,62
Strata ze zbycia i wyceny inwestycji	207 217,55	207 572,91	296 850,92	1 420 183,22
Pozostałe	44 150,49	52 433,08	29,46	809,01
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	884 724,71	1 421 975,72	305 097,73	1 449 555,85

14. Podatek dochodowy

14.1 - Podatek dochodowy	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	01.07.- 30.09.2011	01.01.-30.09.2011	01.07.- 30.09.2010	01.01.- 30.09.2010
Bieżący podatek dochodowy	451 009,00	626 736,00	179 935,00	444 570,00
Odroczony podatek dochodowy	-356 479,00	(53 810,00)	271 940,00	50 002,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	94 530,00	572 926,00	451 875,00	494 572,00

15. Transakcje z podmiotami powiązanymi

15.1 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi Spółki	01.01-30.09.2011							
	Pragma Inkaso SA	Pragma Collect Sp. z o.o.	Pragma Trade Sp. z o.o.	Premium Inwestycje Sp. z o.o.	Dabex - Grupa Pragma Sp. z o.o.	Kluczowy personel Spółki bez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	Pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką	Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	121 730,43		97 125,63					
Przychody z tytułu pozostałych usług	18 859,11			8 692,28				
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	268 319,49	8 301,38	23 630,91	28 901,37				
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych								
Pozostałe poniesione koszty	935 569,49				3 896,22			
Zakup środków trwałych	2 308,73	7 755,69						
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	8 000 000,00	200 000,00	620 000,00					
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	4 878 371,69	100 000,00						
Pożyczki otrzymane przez Spółkę w okresie								
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę								
Należności Spółki z tytułu obrotu wierzytelnościami								
Zobowiązania Spółki z tytułu obrotu wierzytelnościami								
Należności krótkoterminowe	7 004,82			1 262,30				

Należności krótkoterminowe sprzedaż udziałów	1 792 782,45
Należności długoterminowe	
Zobowiązania krótkoterminowe	207190,74
Zobowiązania długoterminowe	

01.01-30.09.2010					
Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi Spółki	Premium Inwestycje Sp. z o.o.	Kluczowy personel Spółki bez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	Pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką	Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej	Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto					
Przychody z tytułu pozostałych usług	25 410,65				
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	56 186,30				12 838,36
Sprzedaż środka trwałego					
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych					
Pozostałe poniesione koszty					90 000,00
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	1 000 000,00				450 000,00
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	726 186,30				
Pożyczki otrzymane przez Spółkę w okresie					
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę					
Należności Spółki z tytułu obrotu wierzytelnościami					
Zobowiązania Spółki z tytułu obrotu wierzytelnościami					
Należności krótkoterminowe					
Należności długoterminowe					
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania długoterminowe					

16. Gwarancje i poręczenia otrzymane

16.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Od jednostek powiązanych	33 000 000,00	33 000 000,00		
gwarancje i poręczenia spłaty pożyczek od Pragma Inkaso SA	3 000 000,00	3 000 000,00		
poręczenie wykupu obligacji od Pragma Inkaso SA	30 000 000,00	30 000 000,00		
Od pozostałych jednostek	5 000 000,00		-	-
poręczenie spłaty kredytu obrotowego w rachunku bieżącym od Premium Inwestycje Sp. z o.o.	5 000 000,00			
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-		-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	38 000 000,00	33 000 000,00		

17. Instrumenty finansowe

17.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Aktywa finansowe	64 176 830,12	72 241 024,08	55 249 043,58	57 177 404,36
Udziały w spółce zależnej Premium Inwestycje Sp. z o.o.	0	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00
Akcje spółki nie notowane na GPW	-	-	-	-
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	2 384 239,51	3 420 350,30
Pożyczki i należności własne wyceniane w nominale	284,70	284,70	569,48	6 753,70
Należności własne wyceniane w nominale	206 649,11	101 202,21	33 594,34	412 573,10
Pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie	29 712 493,52	24 738 639,50	12 968 770,11	21 434 832,87
Aktywa dostępne do sprzedaży	27 201 163,58	29 025 117,35	27 961 798,13	23 133 171,25
Środki pieniężne	5 263 456,76	16 375 780,32	9 900 072,01	6 769 723,14
Pasywa finansowe	29 841 566,20	28 568 645,18	659 416,57	901 484,91
Zobowiązana z tytułu obligacji w tym:	25 981 823,29	24 976 107,40	-	-
długoterminowe	24 970 864,38	24 532 271,78	-	-
krótkoterminowe	1 010 958,91	443 835,62	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczki	3 022 192,22	3 022 191,78	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	470 248,45	570 346,00	343 568,81	464 421,27
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	367 302,24	493 902,70	315 847,76	437 063,64

18. Wynagrodzenia

18.1 - Wynagrodzenia Członków Zarządu otrzymane w Spółce	Za okres 01.01-30.09.2011			Za okres 01.01-30.09.2010		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	100 000,00	61 033,46				-
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	100 000,00	61 033,46				-
Agnieszka Kowalik Członek Zarządu	41 000,79	30 516,73				
Krzysztof Bukowski Prezes Zarządu	29 925,00	80 000,00		305 100,00		
Dariusz Piasecki Wiceprezes Zarządu	27 930,00	80 000,00		288 900,00		
Grzegorz Maślanka Wiceprezes Zarządu				227 700,00		

18.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce	Za okres	Za okres
	01.01.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010
Michał Nawrot	115 015,00	251 500,00
Paweł Mazurkiewicz	2 000,00	4 000,00
Józef Kolonko	2 000,00	4 000,00
Piotr Pietrzyk		4 000,00
Grzegorz Maślanka	2 000,00	0,00
Michał Kolmasiak	750,00	0,00
Józef Obrocki	1 000,00	0,00
Rafał Witek	250,00	0,00
Dariusz Piasecki	500,00	0,00
Ireneusz Rymaszewski	1 000,00	0,00

19. Zatrudnienie

19.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce	Za okres	Za okres
	01.01-30.09.2011	01.01-30.09.2010
Pracownicy fizyczni	1	1
Pracownicy umysłowi	29	25
Razem przeciętna liczba etatów	30	26

20. Wpływ zmian polityki rachunkowości na dane w okresach porównawczych

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekty
Wyszczególnienie	2010-12-31			
AKTYWA TRWAŁE	3 655 896,14	(10 907,00)	3 644 989,14	
Rzeczowe aktywa trwałe	935 142,60	-	935 142,60	
Wartości niematerialne	457 331,06	-	457 331,06	
Należności długoterminowe	569,48	-	569,48	
Inwestycje długoterminowe	20 000,00	-	20 000,00	
Akcje i udziały	2 000 000,00	-	2 000 000,00	
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności		-		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	242 853,00	(10 907,00)	231 946,00	1
AKTYWA OBROTOWE	53 898 426,85	-	53 898 426,85	
Zapasy				
Należności z tytułu dostaw i usług	25 041,11	-	25 041,11	
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	537 905,00	-	537 905,00	
Pozostałe należności	8 553,23	-	8 553,23	
Należności z tyt. faktoringu	21 286 918,72	(21 286 918,72)		3
Należności z tytułu UPW	1 614,91	(1 614,91)		4
Należności z tyt. pożyczek	11 540 770,11	(11 540 770,11)		5
Należności z tytułu spraw sądowych	5 193 065,08	(5 193 065,08)		6
Pozostałe aktywa finansowe	2 384 239,51	40 930 568,24	43 314 807,75	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 900 072,01	-	9 900 072,01	
Rozliczenia międzyokresowe	112 047,75	-	112 047,75	
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2 908 199,42	(2 908 199,42)		7
Aktywa razem :	57 554 322,99	(10 907,00)	57 543 415,99	

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa				
Wyszczególnienie	2010-12-31			
KAPITAŁ WŁASNY	56 120 017,00	(515 885,73)	55 604 131,27	8
Kapitał podstawowy	3 500 000,00	-	3 500 000,00	
Akcje własne	(3 439 836,10)	-	(3 439 836,10)	
Kapitał zapasowy z emisji	44 850 604,04	-	44 850 604,04	
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	11 763 399,03	-	11 763 399,03	
Niepodzielony wynik , w tym:	(554 149,97)	(515 885,73)	(1 070 035,70)	9
Zysk (strata) netto okresu	383 544,44	(202 736,63)	180 807,81	10
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI		-	-	
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	957 630,25	(94 333,82)	863 296,43	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	508 863,00	(69 962,00)	438 901,00	11
Pozostałe rezerwy	266 026,42	(24 371,82)	241 654,60	12
- w tym: długoterminowe		-		
Oprocentowane kredyty i pożyczki		-		
Inne zobowiązania finansowe	182 740,83	-	182 740,83	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	476 675,74	599 312,55	1 075 988,29	
Kredyty i pożyczki				
Inne zobowiązania finansowe		160 827,98	160 827,98	13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	476 675,74	(160 827,98)	315 847,76	14
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-		
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		-		
Przychody przyszłych okresów		599 312,55	599 312,55	15
Pasywa razem :	57 554 322,99	(10 907,00)	57 543 415,99	

Wyjaśnienie korekt

- (1) korekta aktywów z tyt. odroczonego podatku o kwotę -10 907,- z czego 54 371 wzrost o przychody przeniesione z RZiS do RMB kwota - 65 278 dotyczy odmiennej prezentacji aktywów z tytułu zobowiązań leasingowych, zmniejsza rezerwę z tyt. odroczonego podatku,
- (3) korekta prezentacyjna o kwotę 21 286 918,72 przeniesiona do aktywów finansowych,
- (4) korekta prezentacyjna o kwotę 1 614,91 przeniesiona do aktywów finansowych,
- (5) korekta prezentacyjna o kwotę 11 540 770,11 przeniesiona do aktywów finansowych,
- (6) korekta prezentacyjna o kwotę 5 193 065,08 przeniesiona do aktywów finansowych,
- (7) korekta prezentacyjna o kwotę 2 908 199,42 przeniesiona do aktywów finansowych ,
- (8),(9),(10) korekta kapitałów 515 885,73 w związku z odmienną prezentacją przychodów z czego 313 149,10 dotyczy lat ubiegłych, kwota 202 736,63 roku bieżącego,
- (11) korekta rezerwy z tytułu odroczonego podatku o kwotę 69 962 z czego 65 278 dotyczy zobowiązań leasingowych zmniejszył aktywów z tyt. odroczonego podatku kwota - 4 684 z tytułu zmniejszenia rezerw na wynagrodzenia,

(12) korekta rezerw o kwotę 24 371,82 zmniejszenie rezerw na wynagrodzenia ,
 (13) (14) korekty prezentacyjne na kwotę 160 827,98 dotyczy wyspecyfikowania zobowiązań z tyt. leasingu krótkoterminowych ,
 (15) korekta o kwotę 599 312,55 z czego 309 775,51 dotyczy roku 2010 a 289 537,04 dotyczy roku 2009 (dotyczy rozliczania przychodów w czasie, wcześniej przychody były uznawane w momencie ich osiągnięcia).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres				
Wyszczególnienie	01.01.2010	korekta	01.01.2010 -	opis korekt
	- 31.12.2010		31.12.2010	
Prezentacja przychodów w wcześniejszych sprawozdaniach				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	11 363 090,41	-11 363 090,41	0,00	27
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów; z tego:	11 363 090,41	-11 363 090,41	0,00	27
- z tytułu umów faktoringu	5 757 796,17	-5 757 796,17		27
- z tytułu umów przelewu wierzytelności	9 208,63	-9 208,63		27
- z tytułu umów pożyczek	5 487 756,08	-5 487 756,08		27
- pozostałe	108 329,53	-108 329,53		27
Aktualnie obowiązujący wzór RZiS				
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	11 363 090,41	106 992 536,08	118 355 626,49	
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	5 767 004,80	106 982 071,41	112 749 076,21	16
Koszty wierzytelności	(159 886,94)	-107 278 699,53	(107 438 586,47)	17
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	5 607 117,86	-296 628,12	5 310 489,74	18
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	5 596 085,61	10 464,67	5 606 550,28	19
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów				
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	11 203 203,47	(286 163,45)	10 917 040,02	
Koszty działalności operacyjnej	5 615 117,04	(24 371,82)	5 590 745,22	
Amortyzacja		299 435,03	299 435,03	
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		3 274 740,61	3 274 740,61	20
Pozostałe koszty podstawowe		2 016 569,58	2 016 569,58	21
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		0,00		
Koszty sprzedaży	1 701 645,45	-1 701 645,45		22
Koszty ogólnego zarządu	3 913 471,59	-3 913 471,59		23
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	5 588 086,43	(261 791,63)	5 326 294,80	
Pozostałe przychody operacyjne	1 033 910,25	0,00	1 033 910,25	
Pozostałe koszty operacyjne	3 719 239,48	0,00	3 719 239,48	
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 902 757,20	(261 791,63)	2 640 965,57	
Przychody finansowe	1 064 430,57	-874 715,78	189 714,79	24
Koszty finansowe	2 868 688,33	-874 715,78	1 993 972,55	25
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności			-	

ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	1 098 499,44	(261 791,63)	836 707,81	
Podatek dochodowy	714 955,00	-59 055,00	655 900,00	26
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	383 544,44	(202 736,63)	180 807,81	
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			-	
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej			-	
ZYSK (STRATA) NETTO	383 544,44	(202 736,63)	180 807,81	
Inne całkowite dochody			-	
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	383 544,44	(202 736,63)	180 807,81	

Wyjaśnienie korekt

(16) korekta związana ze zmianą prezentacji przychodów łącznie o kwotę 106 992 536,08 wartość obrotu,

(17) korekta związana ze zmianą prezentacji kosztów o kwotę 107 278 699,53 koszt zakupionych faktur,

(18) zmniejszenie przychodu o kwotę 296 628,12 w związku z rozliczeniem przychodów w czasie, kwota przeniesiona do bilansu RMB,

(19) zwiększenie przychodu o kwotę 10 464,67 w związku z rozliczaniem przychodów w czasie, kwota przeniesiona do bilansu RMB,

(20) zmniejszenie kosztu wynagrodzeń o kwotę 24 371,82, oraz korekta prezentacyjna pomiędzy RZiS kalkulacyjnym i porównawczym,

(21) korekta prezentacyjna pomiędzy RZiS kalkulacyjnym i porównawczym,

(22) korekta prezentacyjna pomiędzy RZiS kalkulacyjnym i porównawczym,

(23) korekta prezentacyjna pomiędzy RZiS kalkulacyjnym i porównawczym,

(24), (25) zmniejszenie przychodów i kosztów finansowych o kwotę 874 715,78 , prezentacja per saldo wyceny akcji przeznaczonych do sprzedaży,

(26) zmniejszenie podatku odroczonego o kwotę 59 055,00,

(27) korekta prezentacyjna.

Wprowadzone korekty w 2010 roku wynikają z zastosowania zmian w rachunkowość. Prezentacji przychodów i kosztów w kwotach brutto. Przychody prezentowane są w rachunku zysków i strat w okresach, których dotyczą, a nie w momencie uzyskania przychodów.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekt
Wyszczególnienie	2010-09-30			
AKTYWA TRWAŁE	4 911 022,77	(955 100,00)	3 955 922,77	
Rzeczowe aktywa trwałe	1 219 515,14	-	1 219 515,14	
Wartości niematerialne	479 714,93	-	479 714,93	
Należności długoterminowe	6 753,70	-	6 753,70	
Inwestycje długoterminowe	20 000,00	-	20 000,00	
Akcje i udziały	2 000 000,00	-	2 000 000,00	
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności		-		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 185 039,00	(955 100,00)	229 939,00	1
AKTYWA OBROTOWE	55 774 224,84	-	55 774 224,84	
Zapasy	58,10	(58,10)	-	2
Należności z tytułu dostaw i usług	404 678,78	-	404 678,78	
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	402 734,00	-	402 734,00	
Pozostałe należności	7 894,32	-	7 894,32	
Należności z tyt. faktoringu	18 952 179,11	(18 952 179,11)		3
Należności z tytułu UPW	73 849,10	(73 849,10)		4
Należności z tyt. pożyczek	20 528 282,83	(20 528 282,83)		5
Należności z tytułu spraw sądowych	1 425 535,86	(1 425 535,86)		6
Pozostałe aktywa finansowe	3 420 350,30	44 568 004,12	47 988 354,42	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 769 665,04	58,10	6 769 723,14	8
Rozliczenia międzyokresowe	200 840,18	-	200 840,18	
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 588 157,22	(3 588 157,22)		9
Aktywa razem :	60 685 247,61	(955 100,00)	59 730 147,61	

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa				
Wyszczególnienie	2010-09-30			opis korekt
KAPITAŁ WŁASNY	58 878 149,35	(1 449 592,43)	57 428 556,92	10
Kapitał podstawowy	3 500 000,00	-	3 500 000,00	
Akcje własne	(3 439 836,10)	-	(3 439 836,10)	
Kapitał zapasowy z emisji	44 850 604,04	-	44 850 604,04	
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	11 763 399,03		11 763 399,03	
Niepodzielony wynik , w tym:	2 203 982,38	(1 449 592,43)	754 389,95	
Zysk (strata) netto okresu	2 209 601,79	(204 368,33)	2 005 233,46	
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI		-		
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 159 471,50	(108 783,71)	1 050 687,79	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	635 674,00	(88 240,00)	547 434,00	11

Pozostałe rezerwy	249 939,35	(20 543,71)	229 395,64	12
- w tym: długoterminowe		-		
Oprocentowane kredyty i pożyczki		-		
Inne zobowiązania finansowe	273 858,15	-	273 858,15	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	647 626,76	603 276,14	1 250 902,90	
Kredyty i pożyczki				
Inne zobowiązania finansowe		190 563,12	190 563,12	13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	627 626,76	(190 563,12)	437 063,64	14
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-		
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	20 000,00	-	20 000,00	
Przychody przyszłych okresów		603 276,14	603 276,14	15
Pasywa razem :	60 685 247,61	(955 100,00)	59 730 147,61	-

Wyjaśnienie korekt

- (1) Korekta aktywów z tyt. podatku odroczonego o kwotę -955 100 z czego kwota -986 286 dotyczy korekty błędu podstawowego, skorygowanego w sprawozdaniu za rok 2010, -88 240 korekta prezentacyjna pomiędzy aktywami i rezerwami z tyt. odroczonego podatku kwota 115 523 dotyczy przychodów przeniesionych do RMB 3 903 dotyczy rezerw na wynagrodzenia,
- (2),(8) Korekta prezentacyjna o 58,10 znaki opłaty sadowej przeniesione do środków pieniężnych,
- (3) Korekta prezentacyjna o kwotę 18 952 179,11 przeniesione do pozostałych aktywów finansowych,
- (4) Korekta prezentacyjna o kwotę 73 849,10 przeniesione do pozostałych aktywów finansowych,
- (5) Korekta prezentacyjna o kwotę 20 528 282,83 przeniesione do pozostałych aktywów finansowych,
- (6) Korekta prezentacyjna o kwotę 1 425 535,86 przeniesione do pozostałych aktywów finansowych,
- (7) Korekta prezentacyjna o kwotę 44 568 004,12 w związku z przeniesieniem należności i aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia do pozostałych aktywów finansowych. Aktywa przeznaczone do zbycia (przewłaszczenia) wcześniej pomniejszały należności,
- (9) korekta prezentacyjna o kwotę 3 588 157,22 przeniesiona do aktywów finansowych,
- (10) korekta kapitałów własnych, zmniejszenie o 1 449 592,43 z czego 204 368,33 dotyczy okresu bieżącego w związku z rozliczeniem przychodów w czasie 915 462 korekta błędu podstawowego, skorygowany w sprawozdaniu za rok 2010, 329 762,10 korekta przychodów lat ubiegłych w związku z rozliczaniem w czasie,
- (11) korekta rezerwy z tytułu odroczonego podatku o kwotę 88 240 dotyczy zobowiązań leasingowych zmniejszył aktywów z tyt. odroczonego podatku,
- (12) korekta rezerw o kwotę 20 543,71 zmniejszenie rezerw na wynagrodzenia
- (13) (14) korekty prezentacyjne na kwotę 190 563,12 dotyczy wyspecyfikowania zobowiązań z tyt. leasingu krótkoterminowych,
- (15) Korekta na kwotę 603 276,14 związana ze zmianami zasad rachunkowości (zmniejszenie/zwiększenie przychodów i przeniesienie do bilansu RMB).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres				
Wyszczególnienie	01.01.2010 - 30.09.2010	korekta	01.01.2010 - 30.09.2010	opis korekt
Prezentacja przychodów w wcześniejszych sprawozdaniach				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 597 100,19	-8 597 100,19	0,00	25
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów; z tego:	8 597 100,19	-8 597 100,19	0,00	25
- z tytułu umów faktoringu	4 152 658,05	-4 152 658,05		25
- z tytułu umów przelewu wierzytelności	6 845,97	-6 845,97		25
- z tytułu umów pożyczek	4 364 858,30	-4 364 858,30		25
- pozostałe	72 737,87	-72 737,87		25
Aktualnie obowiązujący wzór RZiS				
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	8 486 437,35	73 570 925,29	82 057 362,64	
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	4 159 504,02	73 530 690,84	77 690 194,86	16
Koszty wierzytelności	(110 662,84)	-73 733 776,49	(73 844 439,33)	17
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	4 048 841,18	-203 085,65	3 845 755,53	18
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	4 437 596,17	-70 428,39	4 367 167,78	19
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów				
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	8 486 437,35	(273 514,04)	8 212 923,31	
Koszty działalności operacyjnej	4 213 155,10	(20 543,71)	4 192 611,39	20
Amortyzacja		227 088,92	227 088,92	21
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		2 509 048,61	2 509 048,61	21
Pozostałe koszty podstawowe		1 456 473,86	1 456 473,86	21
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		0,00		
Koszty sprzedaży	1 204 994,85	-1 204 994,85		22
Koszty ogólnego zarządu	3 008 160,25	-3 008 160,25		22
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	4 273 282,25	(252 970,33)	4 020 311,92	
Pozostałe przychody operacyjne	850 092,38	-270 000,00	580 092,38	
Pozostałe koszty operacyjne	1 087 796,04	-270 000,00	817 796,04	
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4 035 578,59	(252 970,33)	3 782 608,26	
Przychody finansowe	1 038 988,83	-872 235,78	166 753,05	
Koszty finansowe	2 321 791,63	-872 235,78	1 449 555,85	
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności			-	
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	2 752 775,79	(252 970,33)	2 499 805,46	23
Podatek dochodowy	543 174,00	-48 602,00	494 572,00	24
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	2 209 601,79	(204 368,33)	2 005 233,46	
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			-	

Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej			-
ZYSK (STRATA) NETTO	2 209 601,79	(204 368,33)	2 005 233,46
Inne całkowite dochody			-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	2 209 601,79	(204 368,33)	2 005 233,46

Wyjaśnienie korekt

(16) korekta związana ze zmianą zasad rachunkowości o kwotę 73 530 690,84 z czego wartość obrotu 73 733 776,49; -203 085,65 dotyczy przychodów rozliczanych w czasie przeniesiona do RM Bw bilansie,

(17) korekta związana ze zmianą zasad rachunkowości o kwotę 73 733 776,49 koszt zakupionych faktur,

(18) korekta związana ze zmianą zasad rachunkowości o kwotę -203 085,65,

(19) zmniejszenie przychodu o kwotę 70 428,39 w związku z rozliczaniem przychodów w czasie, kwota przeniesiona do bilansu RMB,

(20) zmniejszenie kosztu wynagrodzeń o kwotę 20 543,71 w związku z zastosowaniem nowych zasad rachunkowości,

(21,22) korekta prezentacyjna pomiędzy RZiS kalkulacyjnym i porównawczym,

(23) korekta wyniku brutto o kwotę -252 970,33 w związku z zastosowaniem nowych zasad rachunkowości,

(24) korekta podatku odroczonego o kwotę -48 602, z czego 119 426,- dotyczy zmian zasad rachunkowości, 70 824,- korekta błędu podstawowego,

(25) korekta prezentacyjna.

Wprowadzone korekty w III kw. 2010 roku wynikają z zastosowania zmian w rachunkowość. Prezentacji przychodów i kosztów w kwotach brutto. Przychody prezentowane są w rachunku zysków i strat w okresach, których dotyczą, a nie w momencie uzyskania przychodów (-273 514,04). Korekta błędu podstawowego - 70 824,- .

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekt
Wyszczególnienie	2009-12-31			
AKTYWA TRWAŁE	5 314 528,16	(1 023 445,00)	4 291 083,16	
Rzeczowe aktywa trwałe	1 372 671,18	-	1 372 671,18	
Wartości niematerialne	545 054,56	-	545 054,56	
Należności długoterminowe	8 681,42	-	8 681,42	
Inwestycje długoterminowe	20 000,00	-	20 000,00	
Akcje i udziały	2 138 576,00	-	2 138 576,00	
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności		-		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 229 545,00	(1 023 445,00)	206 100,00	1
AKTYWA OBROTOWE	57 503 995,19	-	57 503 995,19	
Zapasy	58,10	(58,10)		2
Należności z tytułu dostaw i usług	311 818,31	-	311 818,31	
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-		
Pozostałe należności	4 678,43	-	4 678,43	
Należności z tyt. faktoringu	18 373 956,07	(18 373 956,07)		3
Należności z tytułu UPW	147 579,93	(147 579,93)		4
Należności z tyt. pożyczek	15 162 315,93	(15 162 315,93)		5
Należności z tytułu spraw sądowych	2 814 944,72	(2 814 944,72)		6
Pozostałe aktywa finansowe	5 838 368,26	39 948 829,56	45 787 197,82	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 285 947,67	58,10	11 286 005,77	8
Rozliczenia międzyokresowe	114 294,86	-	114 294,86	
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 450 032,91	(3 450 032,91)		9
Aktywa razem :	62 818 523,35	(1 023 445,00)	61 795 078,35	

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa				
Wyszczególnienie	2009-12-31			opis korekt
KAPITAŁ WŁASNY	60 108 383,66	(1 245 224,10)	58 863 159,56	10
Kapitał podstawowy	3 800 000,00	-	3 800 000,00	
Akcje własne	(4 537 000,00)	-	(4 537 000,00)	
Kapitał zapasowy z emisji	49 087 604,04	-	49 087 604,04	
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	10 641 877,95	5 619,41	10 647 497,36	
Niepodzielony wynik , w tym:	1 115 901,67	(1 250 843,51)	-134 941,84	
Zysk (strata) netto okresu	1 115 901,67	(1 264 855,96)	-148 954,29	
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI		-		
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 212 501,67	(107 983,00)	1 104 518,67	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	581 576,00	(107 983,00)	473 593,00	11

Pozostałe rezerwy	210 881,87	-	210 881,87	
- w tym: długoterminowe		-		
Oprocentowane kredyty i pożyczki		-		
Inne zobowiązania finansowe	420 043,80	-	420 043,80	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 497 638,02	329 762,10	1 827 400,12	
Kredyty i pożyczki				
Inne zobowiązania finansowe		148 285,89	148 285,89	12
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	602 230,02	(148 285,89)	453 944,13	13
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	895 408,00	-	895 408,00	
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		-		
Przychody przyszłych okresów		329 762,10	329 762,10	14
Pasywa razem :	62 818 523,35	(1 023 445,00)	61 795 078,35	

Wyjaśnienie korekt

- (1) Korekta aktywów z tytułu podatku odroczonego o kwotę 1 023 445 dotyczy korekty błędów podstawowego w kwocie -978 117, skorygowanego w sprawozdaniu za rok 2010, kwota 62.655 dotyczy zwiększenia aktywów o przychody przyszłych okresów, -107 983 odmienna prezentacja aktywów z tytułu zobowiązań leasingowych, zmniejsza rezerwę z tytułu odroczonego podatku,
- (2),(8) Korekta prezentacyjna o 58,10 znaki opłaty sądowej przeniesione do środków pieniężnych,
- (3) Korekta prezentacyjna o kwotę 18 373 956,07 przeniesione do pozostałych aktywów finansowych,
- (4) Korekta prezentacyjna o kwotę 147 579,93 przeniesione do pozostałych aktywów finansowych,
- (5) Korekta prezentacyjna o kwotę 15 162 315,93 przeniesione do pozostałych aktywów finansowych,
- (6) Korekta prezentacyjna o kwotę 2 814 944,72 przeniesione do pozostałych aktywów finansowych,
- (7) Korekta prezentacyjna o kwotę 39 948 829,56 w związku z przeniesieniem należności i aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia do pozostałych aktywów finansowych,
- (9) korekta prezentacyjna o kwotę 3 450 032,91 przeniesiona do aktywów finansowych,
- (10) korekta kapitałów własnych, zmniejszenie o 1 245 224,10 z czego 236 858,26 dotyczy okresu bieżącego w związku z przyjęciem nowych zasad rachunkowości 1 008 365,84 korekta błędów podstawowego, skorygowany w sprawozdaniu za rok 2010,
- (11) korekta rezerw z tytułu odroczonego podatku o kwotę -107 983 odmienna prezentacja rezerw z tytułu zobowiązań leasingowych,
- (12), (13) korekty prezentacyjne na kwotę 148 285,89 dotyczy wyspecyfikowania zobowiązań z tytułu leasingu krótkoterminowych,
- (14) korekta dotyczy wyłączenia przychodów z RZiS i przeniesienia do bilansu RMB kwota 329 762,13.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres				
Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009	korekta	01.01.2009 - 31.12.2009	opis korekty
Prezentacja przychodów w wcześniejszych sprawozdaniach				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	10 290 935,20	-10 290 935,20	0,00	22
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów; z tego:	10 290 935,20	-10 290 935,20	0,00	22
- z tytułu umów faktoringu	4 874 296,57	-4 874 296,57		22
- z tytułu umów przelewu wierzytelności	-84 233,23	84 233,23		22
- z tytułu umów pożyczek	5 424 022,92	-5 424 022,92		22
- pozostałe	76 848,94	-76 848,94		22
Aktualnie obowiązujący wzór RZiS				
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	10 290 935,20	87 320 799,57	97 611 734,77	
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	4 790 063,34	87 320 799,57	92 110 862,91	15
Koszty wierzytelności	-221 170,97	-87 670 189,53	-87 891 360,50	16
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	4 568 892,37	-349 389,96	4 219 502,41	17
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	5 500 871,86	0,00	5 500 871,86	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów				
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	10 069 764,23	(349 389,96)	9 720 374,27	
Koszty działalności operacyjnej	5 868 486,89	-	5 868 486,89	
Amortyzacja		492 524,49	492 524,49	18
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		3 522 388,63	3 522 388,63	19
Pozostałe koszty podstawowe		1 853 573,77	1 853 573,77	20
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		0,00		
Koszty sprzedaży	1 540 029,79	-1 540 029,79		
Koszty ogólnego zarządu	4 328 457,10	-4 328 457,10		
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	4 201 277,34	(349 389,96)	3 851 887,38	
Pozostałe przychody operacyjne	1 163 336,70	0,00	1 163 336,70	
Pozostałe koszty operacyjne	5 461 591,99	0,00	5 461 591,99	
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-96 977,95	(349 389,96)	-446 367,91	
Przychody finansowe	2 683 058,93	0,00	2 683 058,93	
Koszty finansowe	1 180 503,31	0,00	1 180 503,31	
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności				
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	1 405 577,67	(349 389,96)	1 056 187,71	
Podatek dochodowy	289 676,00	915 466,00	1 205 142,00	21
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	1 115 901,67	(1 264 855,96)	-148 954,29	
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				

Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej			
ZYSK (STRATA) NETTO	1 115 901,67	(1 264 855,96)	-148 954,29
Inne całkowite dochody			
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	1 115 901,67	(1 264 855,96)	-148 954,29

Wyjaśnienie korekt

- (15) korekta związana ze zmianą prezentacji przychodów o kwotę 87 320 799,57 przychody prezentowane w wartości brutto,
- (16) korekta związana ze zmianą prezentacji o kwotę 87 653 670 189,53 koszt zakupionych faktur,
- (17) zmniejszenie przychodu o kwotę 349 389,99 w związku z rozliczaniem przychodów w czasie, kwota przeniesiona do bilansu RMB przychody rozliczane w czasie,
- (18) korekta prezentacyjna pomiędzy RZiS kalkulacyjnym i porównawczym,
- (19) korekta prezentacyjna pomiędzy RZiS kalkulacyjnym i porównawczym,
- (20) korekta prezentacyjna pomiędzy RZiS kalkulacyjnym i porównawczym,
- (21) korekta podatku o podatek odroczony o kwotę 915 466,
- (22) korekta prezentacyjna.

Wprowadzone korekty w 2009 roku wynikają z zastosowania zmian w rachunkowość. Przychody prezentowane są w rachunku zysków i strat w okresach, których dotyczą, a nie w momencie uzyskania przychodów. (korekta o -349 389,96). Ponadto największy wpływ na wynik finansowy netto związany jest z korektą błędu podstawowego, który został skorygowany w sprawozdaniu finansowym 2010 roku (korekta -915 466,00).

21. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

21.1 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	12.006	0,34%	0,28%
Jakub Holewa	Wiceprezes Zarządu	0	0	0
Agnieszka Kowalik	Członek Zarządu	4.415	0,13%	0,10%

21.2. 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
Michał Kolmasiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	4.750	0,14 %	0,11%
Jacek Obrocki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0
Dariusz Piasecki	Członek Rady Nadzorczej	50.000	1,43 %	1,16 %
Ireneusz Rymaszewski	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Rafał Witek	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0

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

Działalności Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PRAGMA FAKTORING SA ZA OKRES 01.07.2011 - 30.09.2011

1. Przedmiot działalności

W okresie sprawozdawczym Pragma Faktoring SA świadczyła usługi finansowe, polegające na udostępnianiu kontrahentom środków pieniężnych na podstawie umów faktoringu i pożyczek.

Faktoring

Spółka świadczy kompleksowe usługi faktoringu. W ramach faktoringu **klasycznego** finansuje całość lub większość obrotu swojego klienta, wykupując należności niewymagalne. Natomiast faktoring w wersji **uproszczonej** pozwala klientom na wybiórcze korzystanie z finansowania obrotu faktoringiem poprzez wskazywanie poszczególnych należności do wykupu przez faktora. W obu wariantach dla klientów dostępny jest także faktoring **eksportowy**.

Pragma Faktoring SA świadczy usługi faktoringu **pełnego i niepełnego** (z regresem). W obu wariantach stosuje ubezpieczenie transakcji w wyspecjalizowanej ubezpieczalni.

Obecnie, z uwagi na restrykcyjną politykę sprzedażową banków i instytucji faktoringowych, podaż dobrej jakości należności niewymagalnych jest wysoka. Spółka zamierza zwiększać zaangażowanie kapitałowe w ten produkt.

Pożyczki

Pragma Faktoring SA udziela pożyczek krótkoterminowych dla przedsiębiorstw. Zabezpieczeniem są wierzytelności lub prawa rzeczowe. Pożyczka może mieć charakter jednorazowy lub odnawialny. Jest alternatywą dla kredytu bankowego, szczególnie atrakcyjną dla sektora MSP.

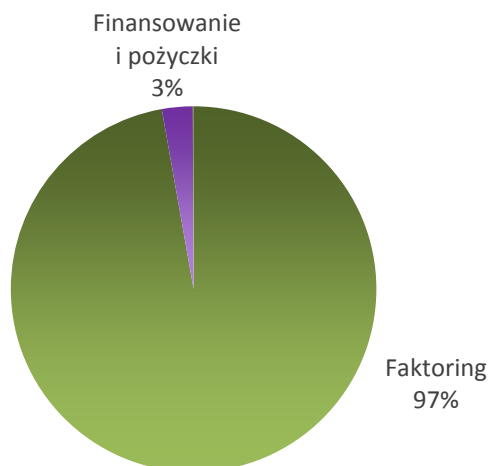
2. Przychody ze sprzedaży brutto

Jako przychody ze sprzedaży brutto są wykazywane:

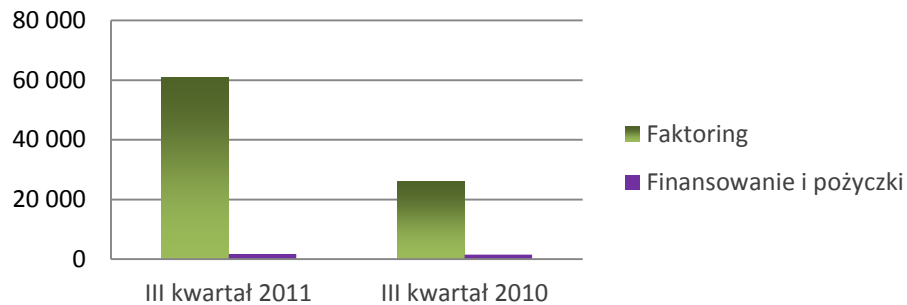
- a) wpłaty na poczet wierzytelności nabytych w ramach usługi kupna wierzytelności, usługi faktoringu oraz usługi windykacji na zlecenie w części realizowanej na podstawie umowy powierniczego przelewu wierzytelności; wynagrodzenie z umowy faktoringu;
- b) wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz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

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO W TYS. PLN		
	III kwartał 2011	III kwartał 2010
Windykacja na zlecenie	8	19
Kupno wierzytelności	15	2
Faktoring	60 918	26 117
Finansowanie i pożyczki	1 703	1 477
Pozostałe	45	19
RAZEM	62 689	27 634

Struktura przychodów ze sprzedaży brutto



Przychody ze sprzedaży brutto w tys. zł



W III kwartale 2011 r. przychody ze sprzedaży brutto Pragma Faktoring SA **wzrosły o 127 %** w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost na poziomie przychodów brutto odzwierciedla przede wszystkim **wzrost sprzedaży usługi faktoringu**, tj. łącznego nominalu objętych faktoringiem i spłaconych należności. Warto podkreślić, że największy wzrost przychodów brutto Spółka osiąga z usługi faktoringu (o 133%), co jest równoznaczne ze zdecydowanie wyższą płynnością aktywów w stosunku do sytuacji z ubiegłego roku.

Przychody ze sprzedaży brutto w ujęciu kwartalnym [tys. zł]						
	I kwartał 2011	II kwartał 2011	III kwartał 2011	I kwartał 2010	II kwartał 2010	III kwartał 2010
Windykacja na zlecenie	0	14	8	0	27	19
Kupno wierzytelności	2	64	15	2	2	2
Faktoring	29 590	48 995	60 918	32 833	18 733	26 117
Finansowanie i pożyczki	1 545	1 543	1 703	1 581	1 236	1 477
Pozostałe	12	52	45	47	-	19
RAZEM	31 149	50 668	62 689	34 463	19 998	27 634

3. Przychody ze sprzedaży netto

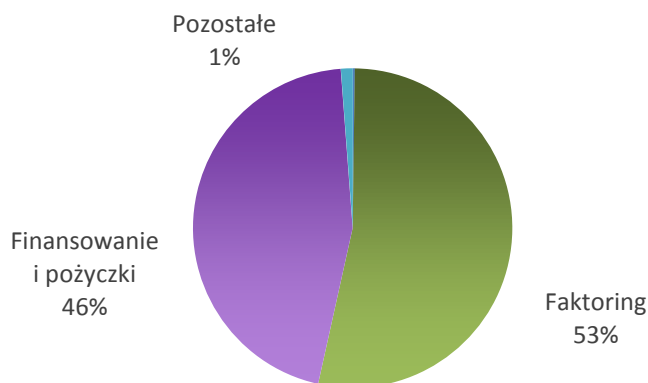
Jako przychody ze sprzedaży netto są wykazywane:

- przychody ze sprzedaży brutto opisane w pkt. 2.a a) pomniejszone o kwoty należne klientom (pierwotnym wierzycielom) z tytułu nabycia wierzytelności bądź otrzymanych wpłat;
- wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz windykacji na zlecenie w oparciu o umowę zlecenia,

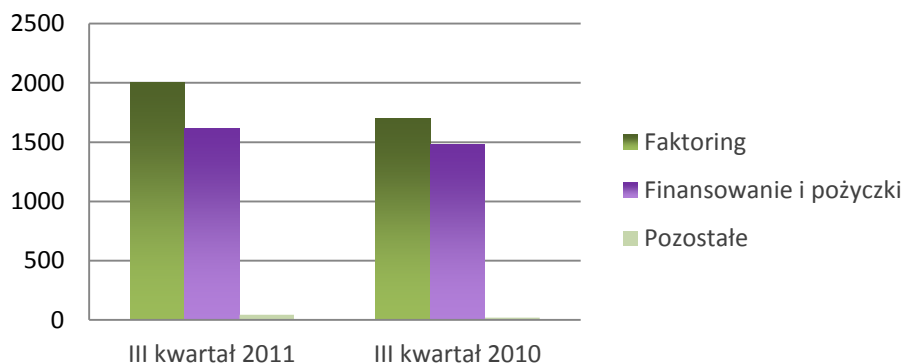
upoważnienia inkasowego (brak cesji wierzytelności) oraz odsetki od pożyczek (równe przychodom brutto w tym zakresie).

Przychody ze sprzedaży netto w tys. Pln		
	III kwartał 2011	III kwartał 2010
Windykacja na zlecenie	8	19
Kupno wierzytelności	-	1
Faktoring	2 001	1 612
Finansowanie i pożyczki	1 703	1 477
Pozostałe	45	19
RAZEM	3 757	3 128

Struktura jednostkowych przychodów ze sprzedaży netto



Przychody ze sprzedaży netto w tys. zł



W raportowanym okresie przychody ze sprzedaży netto **wzrosły o 20%** w stosunku do III kwartału roku poprzedniego. W całkowitej strukturze przychodów **zwiększa się stopniowo udział usługi faktoringu**,

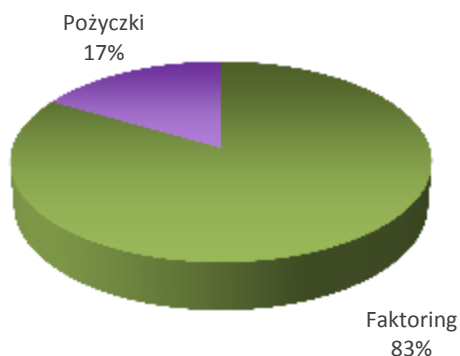
która jest podstawą oferty Spółki. Zgodnie ze strategią Zarządu udział ten nadal będzie się zwiększał, natomiast usługi dodatkowe, tj. pożyczki, mają funkcję wspierającą wobec sprzedaży faktoringu.

Przychody ze sprzedaży netto w ujęciu kwartalnym [tys. zł]						
	I kwartał 2011	II kwartał 2011	III kwartał 2011	I kwartał 2010	II kwartał 2010	III kwartał 2010
Windykacja na zlecenie	0	14	8	0	27	19
Kupno wierzytelności	1	44	-	1	2	1
Faktoring	1 461	1 755	2 001	1 262	968	1 612
Finansowanie i pożyczki	1 545	1 544	1 703	1 581	1 236	1 477
Pozostałe	12	52	45	47	-	19
RAZEM	3 019	3 409	3 757	2 891	2 233	3 128

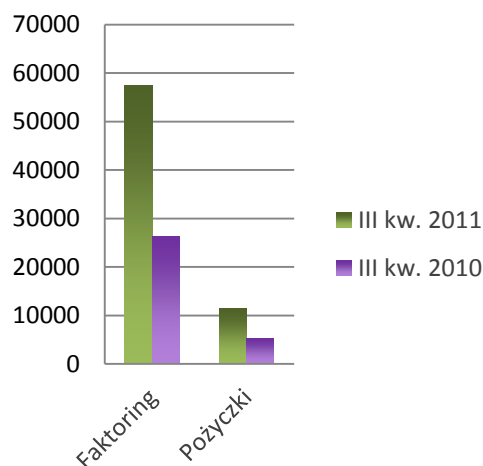
4. Wartość kontraktacji (należności wykupione w ramach usługi faktoringu oraz wartość udzielonych pożyczek):

Wartość kontraktacji w III kwartale 2011 r. (tys. zł)		
	III kw. 2011	III kw. 2010
Faktoring z regresem	36 709	8 237
Faktoring bez regresu	760	590
Faktoring ubezpieczony bez regresu	1 316	4 411
Faktoring odwrócony	2 298	0
Faktoring ubezpieczony z regresem	15 723	13 130
Faktoring eksportowy	722	0
Razem faktoring	57 528	26 368
Pożyczki udzielone	11 498	5 310
SUMA:	69 026	31 678

Struktura kontraktacji w III kwartale 2011 r.



Wartość kontraktacji

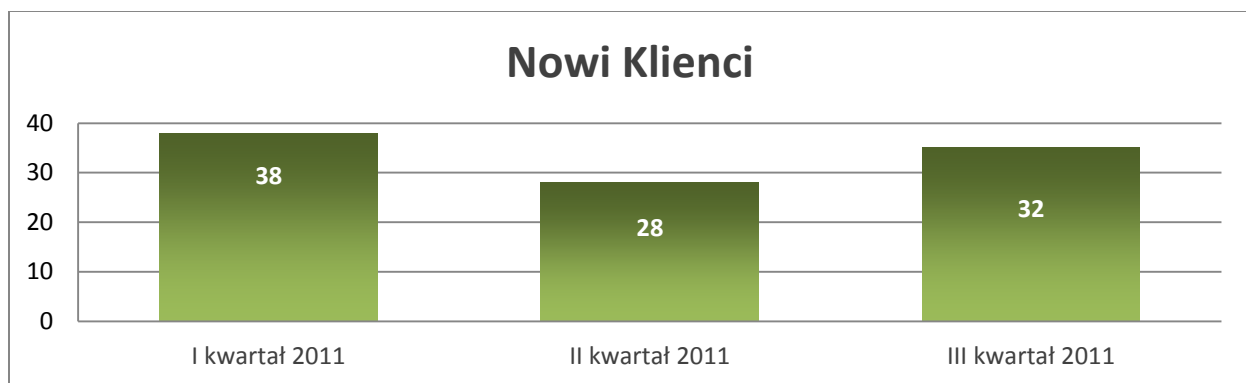


W III kwartale 2011 roku **łączna wartość kontraktacji Pragma Faktoring SA wyniosła 69 mln zł, co stanowi wzrost** w porównaniu z analogicznym okresem 2010 r. **o 117%.**

W strukturze kontraktacji zwraca uwagę **znaczący wzrost sprzedaży usługi faktoringu niepełnego** (z regresem, w tym w wariacie z ubezpieczeniem) – o 145% r/r. Faktoring niepełny stanowi obecnie 91,14% sprzedaży faktoringu ogółem.

Wartość kontraktacji (tys. zł)						
	I kw. 2011	II kw. 2011	III kw. 2011	I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010
Faktoring z regresem	16 766	28 317	36 709	9 070	8 957	8 237
Faktoring bez regresu	482	887	760	263	548	590
Faktoring ubezpieczony bez regresu	1 470	1 916	1 316	2 720	4 758	4 411
Faktoring odwrócony	396	2 849	2 298	300	0	0
Faktoring ubezpieczony z regresem	15 217	15 764	15 723	13 863	7 701	13 130
Faktoring eksportowy	0	0	722	0	0	0
Razem faktoring	34 331	49 733	57 528	26 216	21 964	26 368
Pożyczki udzielone	10 380	9 656	11 498	16 810	5 770	5 310
SUMA:	44 711	59 390	69 026	43 026	27 734	31 678

Zgodnie z realizowaną strategią Spółka wzmacnia swoją pozycję na rynku faktoringu, swoją ofertę kierując przede wszystkim do sektora MSP i do jego oczekiwań ją dostosowując. **W III kwartale Pragma Faktoring pozyskała 32 nowych klientów.**

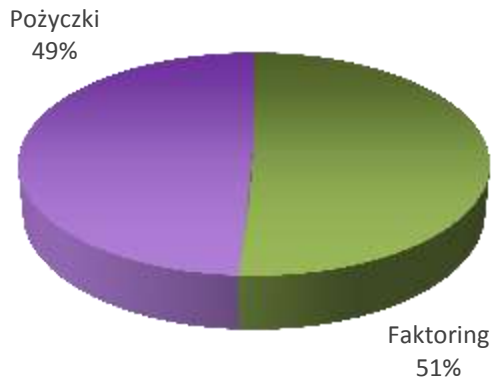


W kolejnych okresach Zarząd przewiduje dalsze wzmocnienie działań akwizycyjnych dzięki współdziałaniu działów handlowych Spółki oraz jej większościowego akcjonariusza spółki Pragma Inkaso SA (łącznie ponad 50 osób). Oferowanie klientom komplementarnych wobec siebie usług pozwala zapewnić najbardziej efektywną obsługę w zakresie zarządzania należnościami (Pragma Inkaso specjalizuje w obrocie wierzytelnościami b2b). Spółka otworzyła także biura w Bydgoszczy oraz Poznaniu, które zapewnią efektywniejszą akwizycję i obsługę klientów w północnych oraz zachodnich województwach kraju. W planach Spółki jest również otwarcie oddziału w Lublinie.

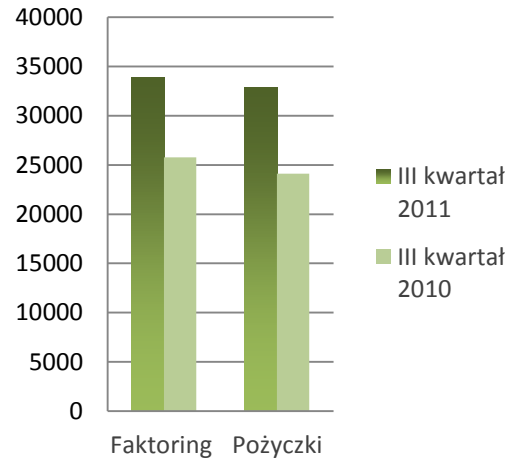
5. Struktura portfela wierzytelności

Portfel należności (tys. zł)		
	30.09.2011	30.09.2010
Faktoring z regresem	22 216	11 536
Faktoring bez regresu	1 146	419
Faktoring ubezpieczony bez regresu	1 072	4 230
Faktoring odwrócony	1 218	261
Faktoring ubezpieczony z regresem	8 184	9 323
Faktoring eksportowy	28	-
Faktoring razem	33 864	25 768
Kupno wierzytelności	181	159
Pożyczki udzielone	32 863	24 103
SUMA:	66 908	50 031

Struktura portfela należności na 30.09.2011



Wartość portfela (tys.zł)



W ramach portfela należności faktoringowych Spółka rozróżnia należności z tytułu:

- faktoring niepełny (z regresem) – w przypadku braku płatności ze strony dłużnika faktoringowego Spółce przysługuje roszczenie zwrotne o zapłatę do faktoranta;
- faktoring pełny (bez regresu) – Spółce przysługuje roszczenie o zapłatę wyłącznie wobec dłużnika faktoringowego;
- faktoring pełny ubezpieczony – Spółce przysługuje roszczenie o zapłatę wyłącznie wobec dłużnika faktoringowego, w przypadku jej braku korzysta z polisy ubezpieczeniowej otrzymując odszkodowanie;
- faktoring niepełny ubezpieczony – w przypadku braku płatności ze strony dłużnika faktoringowego Spółce przysługuje roszczenie zwrotne o zapłatę do faktoranta; w przypadku braku zapłaty ze strony dłużnika faktoringowego Spółka może skorzystać z polisy ubezpieczeniowej otrzymując odszkodowanie (nie musi uprzednio kierować roszczenia regresowego do faktoranta);
- faktoring odwrócony – transakcje nie są ubezpieczane, polega na spłacie za klienta niewymagalnych faktur (zobowiązań) wstępując w prawa wierzyciela

Pragma Faktoring SA na dzień 30.09.2011 posiadała wierzytelności o łącznej wartości 66,9 mln zł, tj. portfel o **33% większy** niż rok wcześniej.

6. Informacja o działalności oddziałów

W marcu br. Spółka otworzyła biuro handlowe w **Bydgoszczy**. Północne województwa kraju charakteryzują się mniejszą penetracją firm faktoringowych. Otworzenie biura zapewnia efektywniejszą akwizycję i obsługę klientów prowadzących działalność w północnej Polsce. Od czerwca natomiast funkcjonuje także biuro handlowe Pragma Faktoring SA w **Poznaniu**. Funkcjonowanie biura stanowi

udogodnienie logistyczne i ułatwia obsługę klientów prowadzących działalność w Wielkopolsce. W planach Spółki jest również otwarcie oddziału w **Lublinie**.

7. Zatrudnienie

Na dzień 30 września 2011 Spółka zatrudniała 35 osób na podstawie umów o pracę oraz umów cywilnoprawnych. 18 osób liczy Dział Handlowy. Pragma Faktoring planuje stopniowo zwiększać zatrudnienie w dziale handlowym, zarówno w siedzibie Spółki w Katowicach, jak i w biurach zamiejscowych w Bydgoszczy oraz Poznaniu.

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

- 5 września 2011r. - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pragma Faktoring SA podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy zysku spółki z lat 2006 -2010 o wartości 10 495 tys. zł, co daje 4,09 zł na akcję. Z prawa do dywidendy zostały wyłączone 934.090 akcje własne posiadane przez Spółkę. Dniem wypłaty dywidendy był 30 września 2011 r.
- 28 września 2011r. - Pragma Faktoring SA zbyła 20.000 udziałów w spółce Premium Inwestycje Sp. z o.o. na rzecz PRAGMA INKASO SA (spółki dominującej) o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, tj. 100% udziałów w spółce. Na dzień podpisania umowy Premium Inwestycje Sp. z o.o. była spółką w 100% zależną od Pragma Faktoring SA. Łączna cena, po jakiej udziały zostały nabyte, to 1.792.782,45 zł, co odpowiada wartości księgowej spółki zależnej. Transakcja została zawarta w celu uporządkowania struktury Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO SA.

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

Spółka nie odnotowała takich zdarzeń.

10. Informacja o nabyciu akcji własnych

W raportowanym okresie Spółka nie nabywała akcji własnych.

11. Informacja o stosowaniu instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń

Spółka nie stosuje instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń.

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

W III kwartale 2011 roku Spółka nie podejmowała działań mających na celu wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań i technologii.

13. Rynek działalności oraz pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Spółki jest terytorium Polski. Spółka umacnia swoją pozycję wśród faktorów. Jej celem jest osiągnięcie pozycji lidera wśród faktorów spoza sektora bankowego. Spółka ukierunkowała swoją ofertę faktoringu na sektor MSP, który wykazuje duże zapotrzebowanie na alternatywne wobec bankowych źródła finansowania działalności gospodarczej. Wyspecjalizowane know-how, wysoki poziom kapitałów własnych oraz możliwość zastosowania dźwigni finansowej w połączeniu z działaniami marketingowymi mającymi na celu wzmocnienie rozpoznawalności marki oraz identyfikację cech oferty Spółki, zaowocuje w kolejnych okresach zwiększeniem portfela klientów, wartości finansowanych należności i wyników finansowych. Zarząd przewiduje zrównoważony wzrost skali działalności. Spółka konkuruje z podmiotami świadczącymi usługi faktoringu oraz bankami oferującymi produkty finansujące bieżącą działalność gospodarczą (kredyty obrotowe). Jej ofertę wyróżnia dostępność dla sektora MSP, duża elastyczność w doborze indywidualnych rozwiązań, czytelność stosowanych procedur i szybki proces decyzyjny. Dzięki konsolidacji z PRAGMA INKASO SA Spółka posiada także dostęp do wyspecjalizowanego know-how w zakresie windykacji wysokonominatowych wierzytelności biznesowych w przypadku braku uregulowania należności przez płatnika. Na życzenie klienta stosuje wówczas procedury windykacyjne w przeciwieństwie do większości konkurentów, którzy korzystają automatycznie z roszczenia regresowego wobec faktora.

Bezpośrednim potwierdzeniem udanej realizacji obranej strategii jest wzrost przychodów ze sprzedaży brutto, które w raportowanym okresie zwiększyły się o ponad 127 % w stosunku do III kwartału 2010 r. Wzrost na poziomie przychodów brutto odzwierciedla przede wszystkim **wzrost sprzedaży usług faktoringu**, tj. łącznego nominału objętych faktoringiem i spłaconych należności.

14. Sytuacja finansowa

Zarząd Spółki ocenia jej sytuację finansową jako bardzo dobrą. Rosnące wyniki finansowe za trzy kwartały br. potwierdzają pozytywny wpływ wdrożonej przez nowy Zarząd strategii na jej rozwój i umacnianie pozycji rynkowej. Odzwierciedleniem tego faktu jest wzrost wyników finansowych w stosunku do danych wykazanych po 3 kwartałach roku poprzedniego

- przychody ze sprzedaży brutto – o 76%,
- przychody ze sprzedaży netto – o 23%,
- zysk operacyjny – o 39%,
- wynik netto – o 90%.

Spółka wyróżnia się **wysoką płynnością aktywów**. Na koniec III kwartału wskaźnik [należności krótkoterminowe i gotówka/aktywa ogółem] był równy 96%. Spółka intensywnie **zwiększa skalę działania**, co znajduje odzwierciedlenie w wysokości sumy bilansowej. W stosunku do III kwartału 2010 r. wzrosła ona o 12%, do kwoty 67 mln zł. Wpływ na to ma przede wszystkim podwyższenie stanu aktywów obrotowych, tj. należności krótkoterminowych, wynikających bezpośrednio ze wzmożonej akcji sprzedażowej.

Na wniosek akcjonariusza większościowego PRAGMA INKASO SA Spółka zwołała na dzień 5 września br. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym podjęto uchwałę w sprawie przeznaczenia na dywidendę zysku Spółki z lat 2006-2010. **Łączna wartość dywidendy wyniosła 10 495 tys. zł, co daje 4,09 zł na akcję.** Z prawa do dywidendy zostało wyłączonych 934.090 akcji własnych posiadanych przez Spółkę.

Rosnąca skala działalności oraz osiągnięte wyniki finansowe, a także zmiana struktury finansowania Spółki będą stopniowo zwiększać rentowność kapitałów własnych, a jednocześnie wpłynie pozytywnie na wartość rynkową Spółki i jej postrzeganie przez inwestorów. Zastosowanie dźwigni finansowej przy równoczesnym zmniejszeniu poziomu kapitałów własnych przyczyniło się do zwiększenia ich rentowności oraz zysku na akcję, co pozytywnie wpłynie na wartość rynkową Pragma Faktoring SA. Obecnie finalizowana jest procedura umarzania 934.090 akcji własnych Spółki. Po jej zakończeniu liczba akcji wyniesie 2.565.910. Przy kursie z dnia 30 września 2011r. (13,90 zł za akcję) da to kapitalizację spółki na poziomie 35.666.149 zł. Będzie to oznaczać na dzień 30.09.2011 **wskaźnik P/E równy 9,35, a przy realizacji prognozy wyniku netto za 2011 r. 7,31** (wobec 340,5 za 2010 r.). Natomiast **rentowność kapitałów własnych na dzień 30.09.2011 r. wyniosła 10,8%, a przy realizacji prognozy finansowej wyniku netto za 2011 r. 13,41%** (wobec 0,33% za 2010 r.).

15. Informacja dotycząca oceny możliwości realizacji prognoz finansowych

Prognozy na rok 2011:

Przychody ze sprzedaży brutto 200.590 tys. zł

Przychody ze sprzedaży netto 14.400 tys. zł

Wynik netto 4.880 tys. zł

Na dzień 30.09.2011 prognozy na rok 2011 są wykonane na poziomie:

przychody ze sprzedaży brutto –72%

przychody ze sprzedaży netto –70,5%

wynik netto –78,16%.

Zarząd podtrzymuje opublikowane prognozy finansowe na lata 2011-2012.

Polityka dywidendy:

O ile nie zaistnieją szczególne okoliczności (jak np. możliwość przejęcia atrakcyjnego podmiotu, niemożność pozyskania finansowania dłużnego) Zarząd Pragma Faktoring SA będzie rekomendował przeznaczenie całości zysku z lat 2011 oraz 2012 r. na dywidendę.

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

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

- podaż należności niewymagalnych,
- atrakcyjność oferty sektora bankowego w zakresie finansowania bieżącej działalności operacyjnej przedsiębiorstw.



PRAGMA FAKTORING S.A.

ul. Mieczyków 14
40-748 Katowice
tel. + 48 32 44 20 200
fax. +48 32 44 20 240
e-mail: biuro@pragmafaktoring.pl

Biuro Handlowe w Bydgoszczy

ul. Karola Libelta 8
85-080 Bydgoszcz
tel. +48 52 561 20 13
fax +48 52 561 20 14
e-mail: bydgoszcz@pragmafaktoring.pl

Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy
KRS: 0000267847
NIP: 634-24-27-710
REGON: 277573126
Kapitał zakładowy: 3.500.000 zł – opłacony w całości

Biuro Handlowe w Poznaniu

ul. Górki 7
60-204 Poznań
tel. +48 32 450 07 60
fax +48 32 450 07 69
e-mail: poznan@pragmafaktoring.pl