



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.01.2012 - 31.03.2012



Wierzytelności. Pragmatycznie.
pragmatycznie.pl

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.01.2012 – 31.03.2012

TARNOWSKIE GÓRY, 15 MAJA 2012 ROKU

Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze,

Przekazujemy Państwu raport za I kwartał 2012 roku.

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

W I kwartale 2012 roku skonsolidowane **przychody ze sprzedaży brutto Grupy wzrosły o 144%** w stosunku do przychodów w analogicznym okresie roku 2012. Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO SA na dzień 31.03.2012 obsługiwała wierzytelności o łącznej wartości 349 mln zł, co oznacza wzrost o **38 % wobec wartości w analogicznym okresie 2011r.**

Przychody ze sprzedaży netto wzrosły o 71% w stosunku do I kwartału 2011 roku, co pokazuje że w ślad za wzrostem skali działania idzie również jej rentowność. **Zysk netto za I kwartał 2012 r. wyniósł 1.927 tys. zł** wobec 1.042 tys. zł rok wcześniej.

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

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Spis treści

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA I KWARTAŁ 2012.....	4
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2012 – 31.03.2012	10
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	14
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	24
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2012 – 31.03.2012	26
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 01.01.2012 - 31.03.2012	30

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA I KWARTAŁ 2012

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej

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

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

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

2. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2012 r. wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki jest trzyosobowy. W jego skład, na dzień 31 marca 2012 roku wchodzi:

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki liczy pięciu członków. W jej skład, na dzień 31 marca 2012 roku wchodzi:

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

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

4. Grupa Kapitałowa

Na dzień 1 stycznia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły :

- Pragma Inkaso S.A. jako Jednostka Dominująca
- Pragma Collect Sp. z o.o. jako Jednostka Zależna.
- Pragma Faktoring S.A. jako Jednostka Zależna.
- Pragma Inwestycje Sp. z o.o. jako Jednostka Zależna.
- W dniu 18 stycznia 2012 r. Pragma Inkaso S.A. powołała spółkę zależną Brynowska 72 Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach, w której objęła 100% udziałów o wartości nominalnej 1.300 tys. zł.

W skład Grupy Kapitałowej na 31 marca 2012 r. wchodzi:

PRAGMA INKASO S.A. jako Jednostka Dominująca.

Pragma Collect Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2012 r. roku 12.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w Pragma Collect Sp. z o.o.

Pragma Faktoring S.A. (dawniej Grupa Finansowa Premium S.A.) z siedzibą w Katowicach jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2012 r. roku 2.038.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, z tego 703.324 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, na jedna akcję przypadają dwa głosy, co stanowi 79,43% wszystkich akcji w Pragma Faktoring S.A. oraz 83,85% ogólnej liczby głosów.

Pragma Inwestycje Sp. z o.o. (dawniej Premium Inwestycje Sp. z o.o.) z siedzibą w Katowicach jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2012 r. roku 20.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w Premium Inwestycje Sp. z o.o.

Brynowska 72 Sp. z o.o. z siedziba w Tarnowskich Górach jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2012 r. roku 13.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w Brynowska 72 Sp. z o.o.

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 ROKU

1. Oświadczenie o zgodności

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku i 31 marca 2011 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku i od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku i od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku.

2. Zasady prezentacji

Począwszy od 1 stycznia 2008 roku Pragma Inkaso S.A., zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pragma Inkaso S.A. z dnia 17 grudnia 2008 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1a, 1c Ustawy o rachunkowości) sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku, a dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku.

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 marca 2012 roku.

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

3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

4. Przyjęte metody konsolidacji

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

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego Pragma Inkaso S.A. oraz sprawozdanie spółki zależnej Pragma Collect Sp. z o.o., sprawozdanie Pragmy Faktoring S.A. Brynowska 72 Sp. z o.o. oraz sprawozdanie Premium Inwestycje Sp. z o.o., skonsolidowane metodą pełną.

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

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

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

5. Przyjęte zasady rachunkowości

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa nie wprowadziła zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w porównaniu do zasad przedstawionych w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2011.

6. Polityka dotycząca dywidendy Grupy Kapitałowej

Zarząd Jednostki Dominującej rekomenduje spółkom Grupy Kapitałowej przeznaczenie części zysku na dywidendę, a pozostałej części na kapitał zapasowy. Zwiększa to kapitał obrotowy i przekłada się wprost na potencjał sprzedażowy spółki w zakresie usług kapitałochłonnych, a jednocześnie czyni spółki atrakcyjne dla akcjonariuszy. Usługi finansowania pozabankowego cieszą się coraz większym zainteresowaniem wśród przedsiębiorców, więc polityka w zakresie dywidendy daje możliwość uatrakcyjnienia oferty i przyczynia się do zwiększania udziału w rynku przez Grupę Kapitałową.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 15 maja 2012 roku

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	1 kwartał 2012	1 kwartał 2011	1 kwartał 2012	1 kwartał 2011
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	103 077	42 166	24 689	10 610
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 761	5 700	2 338	1 434
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 778	2 408	1 145	606
IV. Zysk (strata) brutto	2 894	1 902	693	479
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 927	1 042	462	262
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 655	5 653	875	1 422
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 271	-46 641	784	-11 736
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 778	5 296	-2 342	1 332
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 852	-35 693	-683	-8 981
X. Aktywa, razem	137 596	103 425	33 063	25 779
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	81 488	39 339	19 581	9 806
XII. Zobowiązania długoterminowe	47 617	24 780	11 442	6 177
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	33 871	14 559	8 139	3 629
XIV. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	48 208	42 526	11 584	10 600
XV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	884	917
XVI. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,52	0,28	0,13	0,07
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,52	0,28	0,13	0,07
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	13,10	11,56	3,15	2,88
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	13,10	11,56	3,15	2,88
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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 31 marca 2012 średni kurs wynosił 4,175;

- na dzień 31 marca 2011 średni kurs wynosił 3,9742;

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 31 marca 2012 - 4,1616;

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2011 - 4,0119;

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2012 – 31.03.2012

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres		
	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	103 076 547,70	42 166 373,02
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	98 908 508,54	40 205 034,74
Koszty wierzytelności	(93 315 310,11)	(36 466 554,25)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	5 593 198,43	3 738 480,49
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	4 146 200,54	1 960 655,36
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	21 838,62	682,92
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	9 761 237,59	5 699 818,77
Koszty działalności operacyjnej	4 665 176,97	3 585 286,34
Amortyzacja	239 684,59	210 725,51
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	2 326 699,63	1 774 866,32
Pozostałe koszty podstawowe	2 077 474,05	1 599 657,01
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	21 318,70	37,50
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	5 096 060,62	2 114 532,43
Pozostałe przychody operacyjne	258 691,60	385 272,34
Pozostałe koszty operacyjne	576 273,16	91 852,33
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4 778 479,06	2 407 952,44
Przychody finansowe	216 333,02	206 869,82
Koszty finansowe	2 101 094,79	712 717,03
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	2 893 717,29	1 902 105,23
Podatek dochodowy	641 740,00	284 177,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	2 251 977,29	1 617 928,23
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	2 251 977,29	1 617 928,23
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA:	2 251 977,29	1 617 928,23
Udziały nie dające kontroli	324 824,24	575 520,19
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 927 153,05	1 042 408,04

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
AKTYWA TRWAŁE		17 471 575,89	16 224 211,03	15 967 005,52
Rzeczowe aktywa trwałe		7 097 708,33	7 142 565,89	6 985 198,60
Wartości niematerialne		947 686,30	976 418,88	981 458,15
Wartość firmy		7 228 404,26	7 218 687,26	7 218 687,26
Inwestycje w nieruchomości	1	1 387 276,00	372 900,00	372 900,00
Pozostałe aktywa trwałe		-	-	124,51
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		810 501,00	513 639,00	408 637,00
AKTYWA OBROTOWE		120 124 461,21	126 477 804,53	85 105 439,18
Należności z tytułu dostaw i usług		899 706,18	739 831,30	489 544,91
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		421 692,00	893 805,00	778 178,80
Pozostałe aktywa obrotowe		3 164 840,59	2 729 409,83	3 260 795,11
Wierzytelności nabyte	2	4 805 390,57	11 720 062,07	6 533 295,47
Faktoring	2	41 386 678,84	48 161 578,40	36 559 856,98
Pożyczki	2	52 724 842,03	42 401 327,60	28 887 170,64
Pozostałe aktywa finansowe	2	-	-	207 015,70
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		12 775 940,34	15 628 120,09	4 919 343,32
Rozliczenia międzyokresowe		3 945 370,66	4 203 670,24	3 470 238,25
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		-	990 000,00	2 352 251,42
Aktywa razem :		137 596 037,10	143 692 015,56	103 424 696,12

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

	Nota	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
KAPITAŁ WŁASNY		56 108 525,77	53 856 548,48	64 085 380,11
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		48 208 104,85	46 280 951,80	42 525 713,44
Kapitał podstawowy	3	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		25 600 508,80	25 600 508,80	25 733 508,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		11 150 588,78	11 150 588,78	7 942 863,67
Niepodzielony wynik , w tym:		7 777 007,27	5 849 854,22	5 169 340,97
Zysk (strata) netto okresu		1 927 153,05	6 198 794,61	1 042 408,04
Udziały niedające kontroli		7 900 420,92	7 575 596,68	21 559 666,67
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		47 616 765,75	47 535 818,01	24 780 227,66
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 160 379,00	1 018 266,00	826 303,00
Rezerwy długoterminowe		1 471,56	2 009,37	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	4	6 441 658,11	6 569 587,07	3 798 507,74
Zobowiązania z tytułu obligacji	5	39 395 542,61	39 327 979,79	19 668 450,94
Inne zobowiązania finansowe		617 714,47	617 975,78	486 965,98
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		33 870 745,58	42 299 649,07	14 559 088,35
Kredyty i pożyczki	4	10 810 808,11	14 649 548,19	8 149 339,94
Zobowiązania z tytułu obligacji	5	16 953 017,75	20 625 433,68	426 115,07
Inne zobowiązania finansowe		466 748,29	487 940,33	437 563,16
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		897 558,39	876 980,59	1 164 552,91
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		30 688,00	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		3 016 572,16	4 144 861,15	3 076 160,04
Rezerwy krótkoterminowe		634 978,14	466 120,51	489 451,04
Przychody przyszłych okresów		1 060 374,74	1 048 764,62	815 906,19
Pasywa razem :		137 596 037,10	143 692 015,56	103 424 696,12

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2012 - 31.03.2012	RPP za okres: 01.01.2011 - 31.03.2011
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	2 893 717,29	1 902 105,23
Korekty razem	761 002,31	3 750 579,43
Amortyzacja	239 684,59	210 725,51
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 653 850,55	251 086,26
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(342,43)	(40 077,94)
Zmiana stanu rezerw	168 319,82	206 177,88
Zmiana stanu należności	(413 257,04)	864 382,43
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(1 359 217,63)	345 314,19
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	309 877,05	779 098,37
Zapłacony podatek dochodowy	(293 688,00)	(448 295,00)
Inne korekty	455 775,40	1 582 167,73
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 654 719,60	5 652 684,66
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(4 084,80)	(423 605,13)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	149,74	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(35 622,89)	(1 084 514,76)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	496,60	40 077,94
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(24 376,00)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	20 000,00
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(73 110 122,81)	(44 097 048,26)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	86 876 239,14	33 830 739,19
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	(213 866,76)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	19 694,50	37 305,93
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(9 717,00)	(41 650 511,50)
Wpływy z tytułu przejęcia jednostek zależnych	-	12 024 876,35
Pożyczki udzielone	(17 909 350,56)	(10 380 000,00)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	7 681 751,54	5 041 963,95
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 271 190,70	(46 640 716,29)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	6 086 730,57
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 941 682,74)	(381 243,77)
Wpływy z tytułu obligacji	-	-
Spłaty z tytułu obligacji	(5 000 000,00)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(132 907,11)	(158 884,38)
Odsetki zapłacone od obligacji	(290 350,00)	-
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(413 150,20)	(251 086,26)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 778 090,05)	5 295 516,16
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(2 852 179,75)	(35 692 515,47)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(2 852 179,75)	(35 692 515,47)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	15 628 120,09	40 611 858,79
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:	12 775 940,34	4 919 343,32
o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie skonsolidowane

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej	Razem kapitał własny akcjonariuszy i udziałowców mniejszościowych	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2011 do 31.03.2011 r.								
Stan na 1.01.2011 r.	2 760 000,00	-	8 993 006,76	7 942 863,67	4 126 932,93	23 822 803,36	-	23 822 803,36
Emisja akcji	920 000,00	-	16 740 502,04	-	-	17 660 502,04	-	17 660 502,04
Zakup akcji Pragma Faktoring (dawniej Grupa Finansowa Premium)	-	-	-	-	-	-	20 984 146,48	20 984 146,48
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.03.2011 r.	-	-	-	-	1 042 408,04	1 042 408,04	575 520,19	1 617 928,23
Stan na 31.03.2011 r.	3 680 000,00	-	25 733 508,80	7 942 863,67	5 169 340,97	42 525 713,44	21 559 666,67	64 085 380,11
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.								
Stan na 1.01.2011 r.	2 760 000,00	-	8 993 006,76	7 942 863,67	4 126 932,93	23 822 803,36	-	23 822 803,36
Emisja akcji	920 000,00	-	16 607 502,04	-	-	17 527 502,04	-	17 527 502,04
Zakup akcji Pragma Faktoring (dawniej Grupa Finansowa Premium)	-	-	-	-	-	-	20 984 146,48	20 984 146,48
Skup akcji własnych Pragma Faktoring S.A.	-	(13 532 836,20)	-	-	-	(13 532 836,20)	-	(13 532 836,20)
Podział wyniku finansowego roku 2010*				4 211 342,01	(4 211 342,01)	-		-
Umorzenie akcji własnych Pragma Faktoring	-	13 532 836,20	-	(1 003 616,90)	(264 531,32)	12 264 687,98	(12 344 907,99)	(80 220,01)
Wypłata dywidendy						-	(2 159 151,90)	(2 159 151,90)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do31.12.2011 r.	-	-	-	-	6 198 794,62	6 198 794,62	1 095 510,09	7 294 304,71
Stan na 31.12.2011 r.	3 680 000,00	-	25 600 508,80	11 150 588,78	5 849 854,22	46 280 951,80	7 575 596,68	53 856 548,48
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2012 do 31.03.2012 r.								
Stan na 1.01.2012 r.	3 680 000,00	-	25 600 508,80	11 150 588,78	5 849 854,22	46 280 951,80	7 575 596,68	53 856 548,48
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.03.2012 r.	-	-	-	-	1 927 153,05	1 927 153,05	324 824,24	2 251 977,29
Stan na 31.03.2012 r.	3 680 000,00	-	25 600 508,80	11 150 588,78	7 777 007,27	48 208 104,85	7 900 420,92	56 108 525,77

* podział wyniku roku 2010 przed zmianą sposobu wyceny pakietów wierzytelności

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Inwestycje w nieruchomości

1.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	372 900,00	372 900,00	372 900,00
Zwiększenia w okresie w tym z tytułu:	1 014 376,00	-	-
- wyceny do wartości godziwej	-	-	-
- przeniesienia z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	990 000,00	-	-
- poniesionych nakładów	24 376,00	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	1 387 276,00	372 900,00	372 900,00

Nieruchomość w Katowicach została w ramach Grupy Kapitałowej sprzedana przez spółkę zależną Pragma Inwestycje Sp. z o.o. do spółki zależnej Brynowska72 Sp. z o.o. Dla spółki Brynowska 72 inwestycja w nieruchomość stanowi podstawową działalność, w związku z tym została zakwalifikowana jako nieruchomość inwestycyjna.

2. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

2.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień												
Specyfikacja	31.03.2012				31.12.2011				31.03.2011			
	Wartość	Wycena do wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Wycena do wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Wycena do wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	55 430 035,23	-	(2 705 193,20)	52 724 842,03	45 127 789,03	-	(2 726 461,43)	42 401 327,60	31 781 698,83	0,00	(2 894 528,19)	28 887 170,64
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	50 145 689,93	-	(6 657 415,33)	43 488 274,60	63 621 847,46	-	(6 249 829,54)	57 372 017,92	45 390 168,56	-	(5 034 893,73)	40 355 274,83
Wierzytelności nabyte	2 732 241,09	-	(630 645,33)	2 101 595,76	9 841 084,85	-	(630 645,33)	9 210 439,52	4 361 103,27	-	(565 685,42)	3 795 417,85
Faktoring	47 413 448,84	-	(6 026 770,00)	41 386 678,84	53 780 762,61	-	(5 619 184,21)	48 161 578,40	41 029 065,29	-	(4 469 208,31)	36 559 856,98
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym :	2 616 052,98	102 853,24	(15 111,41)	2 703 794,81	2 477 589,96	47 144,00	(15 111,41)	2 509 622,55	2 907 849,45	121 452,95	(84 409,08)	2 944 893,32
Akcje i udziały	-	-	-	-	-	-	-	-	85 562,75	121 452,95	-	207 015,70
Wierzytelności nabyte	2 616 052,98	102 853,24	(15 111,41)	2 703 794,81	2 477 589,96	47 144,00	(15 111,41)	2 509 622,55	2 822 286,70	-	(84 409,08)	2 737 877,62
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	108 191 778,14	102 853,24	(9 377 719,94)	98 916 911,44	111 227 226,45	47 144,00	(8 991 402,38)	102 282 968,07	80 079 716,84	121 452,95	(8 013 831,00)	72 187 338,79

2.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2011
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Odpisy na początek okresu	8 991 402,38	513 085,96	513 085,96
Utworzenie	421 949,55	1 898 721,58	5 809,63
Odpisy przejęte przy zakupie akcji Pragma Faktoring S.A.	-	8 005 056,88	8 005 056,88
Rozwiązanie	(16 551,99)	(489 717,05)	(219 876,20)
Wykorzystanie	(19 080,00)	(935 744,99)	(290 245,27)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	9 377 719,94	8 991 402,38	8 013 831,00

3. Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej

3.1 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Wartość księgowa	48 208 104,85	46 280 951,80	42 525 713,44
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000,00	3 609 424,66	3 393 777,78
Wartość księgowa na jedną akcję	13,10	12,82	12,53
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	13,10	12,82	12,53

4. Kredyty i pożyczki

4.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2012	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.03.2011
Długoterminowe kredyty bankowe	6 441 658,11	6 569 587,07	3 448 507,74
Długoterminowe pożyczki	-	-	350 000,00
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	6 441 658,11	6 569 587,07	3 798 507,74
Krótkoterminowe kredyty bankowe	3 586 962,96	7 340 640,38	3 137 564,94
Krótkoterminowe pożyczki	7 223 845,15	7 308 907,81	5 011 775,00
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	10 810 808,11	14 649 548,19	8 149 339,94

4.2 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 31.03.2012	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.03.2011
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów, w tym:	14 322 190,95	3 843 298,42	1 044 382,89
Kredyt Bank	3 039 063,77	1 000 000,00	0,00
Alior Bank	0,00	0,00	293 781,07
PKO BP	11 275 538,05	2 465 009,05	132 074,87
BRE Bank	7 589,13	77 180,94	91 738,61
PEKAO S.A.	0,00	301 108,43	526 788,34

5. Zobowiązania z tytułu obligacji

5.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.03.2012		
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji
Zobowiązania z tytułu obligacji:	55 000 000,00	54 343 036,39	2 005 523,97
serii B (Pragma Inkaso)	15 000 000,00	14 947 493,78	514 873,97
serii A (Pragma Faktoring)	25 000 000,00	24 717 300,54	1 057 750,00
serii B (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 678 242,07	432 900,00
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	40 000 000,00	39 395 542,61	0,00
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	15 000 000,00	14 947 493,78	2 005 523,97

5.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 31.12.2011	
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji
Zobowiązania z tytułu obligacji	60 000 000,00	59 155 706,62	797 706,85
serii A (Pragma Inkaso)	5 000 000,00	4 956 931,71	141 328,77
serii B (Pragma Inkaso)	15 000 000,00	14 870 795,12	103 878,08
serii A (Pragma Faktoring)	25 000 000,00	24 648 241,64	474 500,00
serii B (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 679 738,15	78 000,00
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	40 000 000,00	39 327 979,79	0,00
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	20 000 000,00	19 827 726,83	797 706,85

5.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 31.03.2011	
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji
Zobowiązania z tytułu obligacji:	20 000 000,00	19 668 450,94	426 115,07
serii A (Pragma Inkaso)	5 000 000,00	4 796 707,10	0,00
serii B (Pragma Inkaso)	15 000 000,00	14 871 743,84	426 115,07
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	20 000 000,00	19 668 450,94	0,00
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	0,00	0,00	426 115,07

6. Transakcje i salda Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi

6.1 - Transakcje i salda Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi	31.03.2012							
	Pragma Finanse Sp. z o.o.	Pragma Trade S.A.	Dabex - Grupa Pragma Sp. z o.o.	Inpol Papier Sp. z o.o.	Beskidzki Dom Maklerski S.A. i podmioty powiązane	Profi Link Sp. z o.o.	DFI Sp. z o.o.	Pozostałe osoby fizyczne powiązane z Grupą Kapitałową
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	381,46	-	-	-	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	6 199,39	431,02	26 860,46	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i factoringu	-	-	1 594,74	172 972,83	-	2 292,78	-	-
Przychody z tyt. umowy najmu	441,00	13 925,82	5 693,94	22 910,58		2 063,49		
Przychody netto z tyt. usług i refakturowania kosztów poniesionych	-	234,61	-	-	-	393,30	-	-
Koszty z tytułu usług	-	6 016,80	-	-	17 090,23	-	6 000,00	-
Koszty z tytułu odsetek	7 629,03	-	-	-	-	-	-	1 529,10
Koszty wynagrodzeń i premii	-	-	-	-	-	-	-	106 023,63
Pozostałe poniesione koszty	-	160,00	2 698,35	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Grupy Kapitałowej	15 000,00	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-	-	-	-

Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Grupę Kapitałową	300 000,00	-	-	-	-	-	-	41 000,00
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	655,26	3 404 132,08	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	15 027,25	790,83	19 207,45	-	-	231,50	-
Należności krótkoterminowe	180,81	502,89	516,77	10 443,09	-	106,48	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	2 466,89	1 424,48	-	1 000,00	-	2 460,00	58 603,35

6.2 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej	31-03-2011							
	Pragma Finanse Sp. z o.o.	Pragma Trade Sp. z o.o.	Dabex - Grupa Pragma Sp. z o.o.	Inpol Papier Sp. z o.o.	Beskidzki Dom Maklerski S.A.	Profi Link Sp. z o.o.	DFI Sp. z o.o.	Pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	-	93 522,05	2 427,27	80 013,57	-	21 511,39	2 241,54	-
Przychody z tytułu pozostałych usług finansowych	-	-	2 270,25	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu pozostałych usług	441,00	13 364,71	5 529,66	22 065,67	-	1 956,52	-	-
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	-	37 395,43	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	24 250,07	-	-	5 775,00	-	-	-	5 215,06
Koszty z tyt. faktoringu	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe poniesione koszty	10 000,00	6 016,80	3 983,53	-	24 800,00	-	4 500,00	-
Koszty wynagrodzeń i premii	-	-	-	-	-	-	-	66 120,00
Pożyczki udzielone przez Grupę w okresie	-	620 000,00	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Grupę	-	891 148,74	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane przez Grupę w okresie	-	-	-	1 100 000,00	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu	634 500,00	-	-	1 105 775,00	-	-	-	141 000,00

otrzymanych pożyczek przez Grupę								
Należności Grupy z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	2 895 107,76	13 269,20	1 044 237,39	-	-	-	-
Zobowiązania Grupy i z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	12 545,85	817,38	6 313,60	-	-	231,50	-
Należności krótkoterminowe	180,81	17 525,52	4 979,60	38 605,92	-	274,68	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	2 466,89	540,19	-	123,00	-	1 845,00	-

Wszystkie transakcje przeprowadzane z podmiotami powiązanymi przez spółki Grupy Kapitałowej były na warunkach rynkowych.

6.3 - Transakcje i salda Spółki Dominującej z podmiotami powiązanymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej	31.03.2012			
	Pragma Collect Sp. z o.o.	Pragma Faktoring S.A.	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Brynowska 72 Sp. z o.o.
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	49 364,39	-	163 807,48	-
Przychody netto z tyt. usług windykacji	206,64	105 547,26	-	-
Przychody z tyt. umowy najmu	24 620,02	11 250,00	630,00	514,84
Przychody netto z tyt. usług i refakturowania kosztów poniesionych	9 000,00	285 566,55	-	-
Koszty z tytułu usług	274 532,82	12 091,04	-	-
Koszty z tytułu odsetek	-	24 986,30	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	1 800 000,00	-	6 199 210,93	-
Pożyczki otrzymane	-	5 000 000,00	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	5 024 986,30	-	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	11 895,86	-	-
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	234,94	-	-	-
Należności krótkoterminowe	6 836,46	138 318,00	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	60 176,83	7 844,08	-	-

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

7. Gwarancje i poręczenia otrzymane i udzielone

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

8. Korekty do opublikowanych sprawozdań finansowych

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekty
Wyszczególnienie			31.03.2011	
AKTYWA TRWAŁE	15 967 005,52	-	15 967 005,52	
Rzeczowe aktywa trwałe	6 985 198,60	-	6 985 198,60	

Wartości niematerialne	981 458,15	-	981 458,15	
Wartość firmy	7 218 687,26	-	7 218 687,26	
Inwestycje w nieruchomości	372 900,00	-	372 900,00	
Pozostałe aktywa trwałe	124,51		124,51	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	408 637,00	-	408 637,00	
AKTYWA OBROTOWE	85 521 397,32	(415 958,14)	85 105 439,18	
Zapasy	2 992,50	(2 992,50)	-	korekta prezentacyjna
Należności z tytułu dostaw i usług	489 544,91	-	489 544,91	
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	778 178,80	-	778 178,80	
Pozostałe aktywa obrotowe	3 257 802,61	2 992,50	3 260 795,11	korekta prezentacyjna
Pozostałe aktywa finansowe	72 271 747,87	(72 271 747,87)		korekta prezentacyjna
Wierzytelności nabyte	-	6 533 295,47	6 533 295,47	korekta prezentacyjna, korekta z tytułu wyceny wierzytelności o kwotę (-84 409,08)
Faktoring	-	36 559 856,98	36 559 856,98	korekta prezentacyjna
Pożyczki	-	28 887 170,64	28 887 170,64	korekta prezentacyjna
Inne aktywa finansowe	-	207 015,70	207 015,70	korekta prezentacyjna
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 919 343,32	-	4 919 343,32	
Rozliczenia międzyokresowe	3 801 787,31	(331 549,06)	3 470 238,25	korekta prezentacyjna
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	2 352 251,42		2 352 251,42	
AKTYWA RAZEM :	103 840 654,26	(415 958,14)	103 424 696,12	

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa				
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekty
Wyszczególnienie	31.03.2011			
KAPITAŁ WŁASNY	64 169 789,19	(84 409,08)	64 085 380,11	
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	42 610 122,52	(84 409,08)	42 525 713,44	
Kapitał podstawowy	3 680 000,00	-	3 680 000,00	
Kapitał zapasowy z emisji	25 733 508,80	-	25 733 508,80	
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	7 942 863,67	-	7 942 863,67	
Niepodzielony wynik, w tym:	5 253 750,05	(84 409,08)	5 169 340,97	korekta z tytułu wyceny wierzytelności o kwotę (-84 409,08)
Zysk (strata) netto okresu	1 042 408,04	-	1 042 408,04	
Udziały niedające kontroli	21 559 666,67	-	21 559 666,67	
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	25 601 227,76	(821 000,10)	24 780 227,66	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	826 303,00	-	826 303,00	
Pozostałe rezerwy	489 451,04	(489 451,04)	-	korekta prezentacyjna
Kredyty i pożyczki długoterminowe	3 798 507,74	-	3 798 507,74	
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	19 668 450,94	19 668 450,94	korekta prezentacyjna
Inne zobowiązania finansowe	20 486 965,98	(20 000 000,00)	486 965,98	korekta prezentacyjna
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	14 069 637,31	489 451,04	14 559 088,35	
Kredyty i pożyczki	8 149 339,94	-	8 149 339,94	
Zobowiązania z tytułu obligacji	426 115,07	-	426 115,07	korekta prezentacyjna

Inne zobowiązania finansowe	437 563,16	-	437 563,16
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 164 552,91	-	1 164 552,91
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	3 076 160,04	-	3 076 160,04
Rezerwy krótkoterminowe	-	489 451,04	489 451,04 korekta prezentacyjna
Przychody przyszłych okresów	815 906,19	-	815 906,19
Pasywa razem :	103 840 654,26	(415 958,14)	103 424 696,12

Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres		
	dane publikowane	dane po korekcie
01.01. - 31.03.2011		
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	42 166 373,02	42 166 373,02
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	40 205 034,74	40 205 034,74
Koszty wierzytelności	(36 466 554,25)	(36 466 554,25)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	3 738 480,49	3 738 480,49
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	1 960 655,36	1 960 655,36
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	682,92	682,92
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	5 699 818,77	5 699 818,77
Koszty działalności operacyjnej	3 585 286,34	3 585 286,34
Amortyzacja	210 725,51	210 725,51
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	1 774 866,32	1 774 866,32
Pozostałe koszty podstawowe	1 599 657,01	1 599 657,01
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	37,50	37,50
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	2 114 532,43	2 114 532,43
Pozostałe przychody operacyjne	385 272,34	385 272,34
Pozostałe koszty operacyjne	91 852,33	91 852,33
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 407 952,44	2 407 952,44
Przychody finansowe	206 869,82	206 869,82
Koszty finansowe	712 717,03	712 717,03
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	1 902 105,23	1 902 105,23
Podatek dochodowy	284 177,00	284 177,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	1 617 928,23	1 617 928,23
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	1 617 928,23	1 617 928,23
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA:	1 617 928,23	1 617 928,23
Udziały nie dające kontroli	575 520,19	575 520,19
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 042 408,04	1 042 408,04

9. Akcje

9.1. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	980	0,03%	0,02%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	9 583	0,26%	0,22%
Jakub Holewa	Wiceprezes Zarządu	10 050	0,27%	0,23%

Stan posiadania nie zmienił się w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

9.2. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	312 900	8,50%	10,21%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	625 800	17,00%	20,41%

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

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

Stan posiadania akcji nie zmienił się w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

9.3. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	12006	0,47%	0,37%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	4750	0,19%	0,15%

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

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

9.5. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Zarządu Pragma Faktoring bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Agnieszka Kowalik	Członek Zarządu	4415	0,17%	0,14%

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

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

10. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółek Grupy Kapitałowej

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

11. Segmenty operacyjne

SEGMENTY OPERACYJNE				
według przychodów brutto				
	01.01 - 31.03.2012		01.01 - 31.03.2011	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	102 978 765,84	99,91%	42 131 891,33	99,93%
Zagranica	97 781,86	0,09%	34 481,69	0,07%
RAZEM	103 076 547,70	100,00%	42 166 373,02	100,00%
według przychodów netto				
	01.01 - 31.03.2012		01.01 - 31.03.2011	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	9 735 954,82	99,74%	5 679 493,33	99,85%
Zagranica	25 282,77	0,26%	20 325,44	0,15%
RAZEM	9 761 237,59	100,00%	5 699 818,77	100,00%

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

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	1 kwartał 2012	1 kwartał 2011	1 kwartał 2012	1 kwartał 2011
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 572	22 393	5 885	5 635
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 654	3 212	1 115	808
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 362	751	326	189
IV. Zysk (strata) brutto	393	74	94	19
V. Zysk (strata) netto	232	59	55	15
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	508	595	122	150
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-229	-46 834	-55	-11 785
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 705	6 085	-408	1 531
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 426	-40 154	-342	-10 104
X. Aktywa, razem	87 846	78 727	21 109	19 623
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 700	37 347	8 819	9 309
XII. Zobowiązania długoterminowe	7 146	24 372	1 717	6 075
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	29 554	12 974	7 102	3 234
XIV. Kapitał własny	51 146	41 380	12 290	10 314
XV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	884	917
XVI. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,06	0,02	0,02	0,01
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,06	0,02	0,02	0,01
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	13,90	12,19	3,34	3,04
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	13,90	12,19	3,34	3,04
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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 31 marca 2012 średni kurs wynosił 4,175;

- na dzień 31 marca 2011 średni kurs wynosił 3,9742;

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 31 marca 2012 - 4,1616;

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2011 - 4,0119;

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2012 – 31.03.2012

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres		
	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	24 571 692,35	22 393 478,81
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	22 689 763,71	21 574 637,02
Koszty wierzytelności	(19 917 288,21)	(19 181 524,21)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	2 772 475,50	2 393 112,81
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	1 860 090,02	818 199,52
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	21 838,62	642,27
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	4 654 404,14	3 211 954,60
Koszty działalności operacyjnej	2 976 505,68	2 476 701,74
Amortyzacja	170 432,62	159 147,72
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	1 220 613,80	1 084 152,98
Pozostałe koszty podstawowe	1 564 140,56	1 233 401,04
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	21 318,70	-
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	1 677 898,46	735 252,86
Pozostałe przychody operacyjne	197 066,39	67 611,15
Pozostałe koszty operacyjne	512 468,23	52 034,19
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 362 496,62	750 829,82
Przychody finansowe	14 405,00	149 742,58
Koszty finansowe	983 845,07	826 703,52
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	393 056,55	73 868,88
Podatek dochodowy	161 525,00	14 405,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	231 531,55	59 463,88
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	231 531,55	59 463,88
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	231 531,55	59 463,88

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa			
Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
AKTYWA TRWAŁE	52 404 843,67	51 093 696,39	49 314 475,53
Rzeczowe aktywa trwałe	5 968 200,85	6 038 323,71	6 018 377,47
Wartości niematerialne	471 457,55	488 921,41	503 798,24
Akcje i udziały	45 354 044,27	44 044 327,27	42 251 544,82
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	-	-	-
Inwestycje w nieruchomości	372 900,00	372 900,00	372 900,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	238 241,00	149 224,00	167 855,00
AKTYWA OBROTOWE	35 441 285,29	38 349 645,42	29 412 150,79
Należności z tytułu dostaw i usług	818 026,66	954 910,83	411 429,79
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	326 291,00	426 957,00	23 507,00
Pozostałe aktywa obrotowe	2 584 049,57	2 242 611,52	3 141 382,65
Wierzytelności nabyte	2 056 493,67	4 077 805,61	3 709 071,55
Faktoring	9 689 184,49	10 610 349,41	11 105 242,81
Pożyczki	16 459 078,30	15 003 966,89	7 249 519,01
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	179 150,32	1 604 998,10	411 691,75
Rozliczenia międzyokresowe	3 329 011,28	3 428 046,06	3 360 306,23
Aktywa razem :	87 846 128,96	89 443 341,81	78 726 626,32

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa			
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
KAPITAŁ WŁASNY	51 145 724,99	50 914 193,44	41 380 033,01
Kapitał podstawowy	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji	25 600 508,80	25 600 508,80	25 733 508,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	11 849 345,97	11 849 345,97	7 638 003,96
Niepodzielony wynik , w tym:	10 015 870,22	9 784 338,67	4 328 520,25
Zysk (strata) netto okresu	231 531,55	9 726 624,31	59 463,88
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	7 145 990,66	7 250 826,29	24 372 305,91
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	355 415,00	325 857,00	252 384,00
Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6 441 658,11	6 569 587,07	3 798 507,74
Zobowiązania z tytułu obligacji	0,00	0,00	20 000 000,00
Inne zobowiązania finansowe	348 917,55	355 382,22	321 414,17
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	29 554 413,31	31 278 322,08	12 974 287,40
Kredyty i pożyczki	9 911 100,01	5 936 683,07	5 750 802,68
Zobowiązania z tytułu obligacji	15 462 367,75	20 072 933,68	426 115,07
Inne zobowiązania finansowe	315 055,85	320 966,87	3 040 491,15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	610 910,16	749 411,59	419 791,76
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	2 569 192,50	3 787 901,05	2 954 364,97
Rezerwy krótkoterminowe	378 532,66	241 322,68	201 381,32
Przychody przyszłych okresów	307 254,38	169 103,14	181 340,45
Pasywa razem :	87 846 128,96	89 443 341,81	78 726 626,32

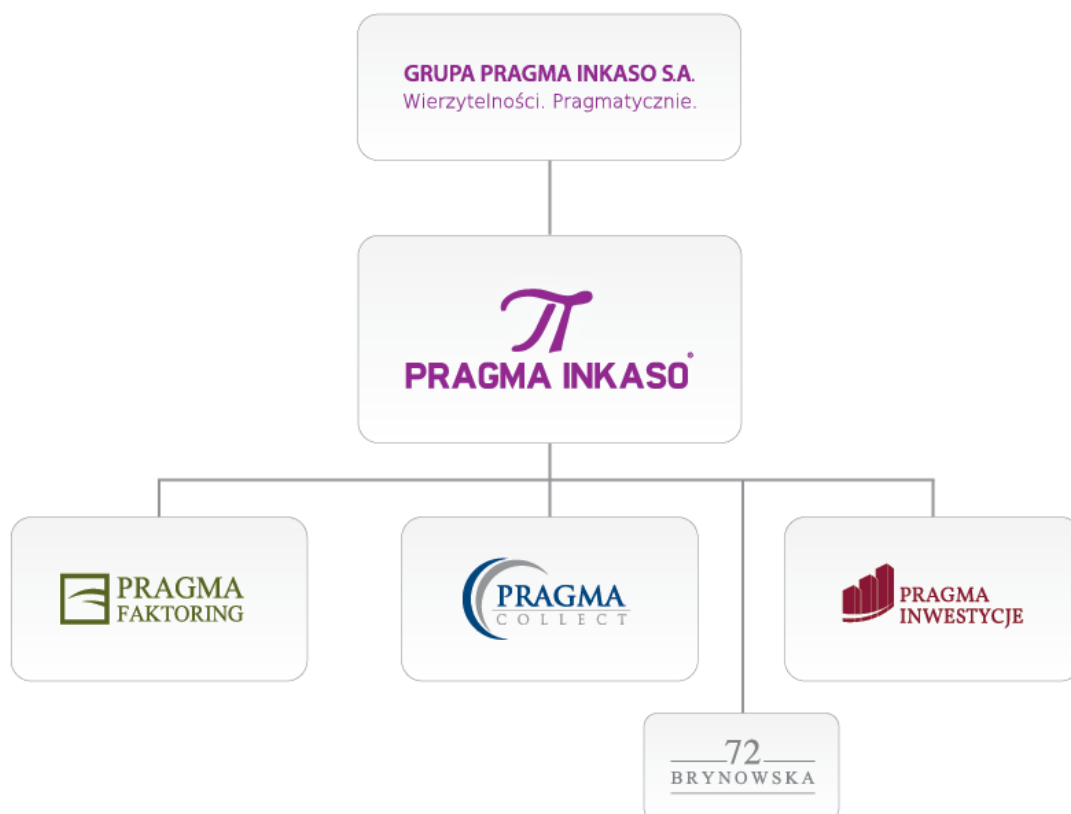
Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) jednostkowy		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2012 - 31.03.2012	RPP za okres: 01.01.2011 - 31.03.2011
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	393 056,55	73 868,88
Korekty razem	115 218,57	520 999,12
Amortyzacja	170 432,62	159 147,72
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(4 562,63)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	852 814,24	432 202,22
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(342,43)	(705,31)
Zmiana stanu rezerw	137 209,98	(76 762,33)
Zmiana stanu należności	(254 931,72)	994 802,78
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(1 357 209,98)	(526 746,00)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	237 186,02	492 627,63
Zapłacony podatek dochodowy	(120 318,00)	(209 507,00)
Inne korekty	450 377,84	(739 497,96)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	508 275,12	594 868,00
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(942,26)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	149,74	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(7 712,30)	(53 119,42)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	496,60	2 308,73
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(12 420 448,37)	(19 524 714,69)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	14 962 925,23	14 270 536,00
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(1 309 717,00)	(41 650 511,50)
Pożyczki udzielone	(2 732 249,49)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1 277 138,08	122 200,16
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(229 417,51)	(46 834 242,98)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 970 728,67	3 833 955,68
Spłaty kredytów i pożyczek	(124 240,69)	(252 506,14)
Wpływy z tytułu obligacji	-	-
Spłaty z tytułu obligacji	(5 000 000,00)	-
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	2 754 344,38
Spłaty z tytułu faktoringu	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(87 813,20)	(61 991,08)
Odsetki zapłacone od obligacji	(290 350,00)	-
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(173 030,17)	(188 766,60)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 704 705,39)	6 085 036,24
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(1 425 847,78)	(40 154 338,74)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	1 193 306,35	(40 149 776,11)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	4 562,63
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 604 998,10	40 561 467,86
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	179 150,32	411 691,75
o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym jednostkowe					
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2011 do 31.03.2011 r.					
Stan na 1.01.2011 r.	2 760 000,00	8 993 006,76	7 638 003,96	4 269 056,37	23 660 067,09
Emisja akcji	920 000,00	16 740 502,04	-	-	17 660 502,04
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.03.2011 r.	-	-	-	59 463,88	59 463,88
Stan na 31.03.2011 r.	3 680 000,00	25 733 508,80	7 638 003,96	4 328 520,25	41 380 033,01
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.					
Stan na 1.01.2011 r.	2 760 000,00	8 993 006,76	7 638 003,96	4 269 056,37	23 660 067,09
Emisja akcji	920 000,00	16 607 502,04	-	-	17 527 502,04
Podział wyniku finansowego roku 2010	-	-	4 211 342,01	(4 211 342,01)	-
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2011 r.	-	-	-	9 726 624,31	9 726 624,31
Stan na 31.12.2011 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	11 849 345,97	9 784 338,67	50 914 193,44
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2012 do 31.03.2012 r.					
Stan na 1.01.2012 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	11 849 345,97	9 784 338,67	50 914 193,44
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01. do 31.03.2012 r.	-	-	-	231 531,55	231 531,55
Stan na 31.03.2012 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	11 849 345,97	10 015 870,22	51 145 724,99

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 01.01.2012 - 31.03.2012

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

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



1. Podsumowanie I kwartału 2012 r.

Kalendarium:

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

Wzrost skali działania, przychodów i zysku Grupy

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

- Wartość aktywów wzrosła o 33 % do kwoty 137 596 tys. zł.
- Przychody brutto wzrosły o 144 % do kwoty 103 078 tys. zł.
- Przychody netto wzrosły o 71 % do kwoty 9 761 tys. zł.
- Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej wzrósł o 85 % do kwoty 1 927 tys. zł.

Wzrosty wyników zostały osiągnięte dzięki konsolidacji przychodów z Pragma Faktoring S.A. oraz, co szczególnie istotne, poprzez dynamiczny wzrost organiczny osiągnięty w Pragma Inkaso S.A. i Pragma Collect Sp. z o.o.

- **Pragma Inkaso SA** osiągnęła wyższe przychody jednostkowe na poziomie brutto o 10 % w stosunku do 1 kwartału 2011 r., a na poziomie przychodów netto (a więc osiąganey z transakcji marży) osiągnęła wzrost o 45 %, i co bardzo istotne, **znacząco zwiększone zostały z podstawowej usługi świadczonej przez Pragma Inkaso tj. windykacji na zlecenie – przychody netto o 75 % do kwoty 2 487 tys. zł.**
- Wynik netto **Pragma Faktoring SA** okazał się niższy niż rok wcześniej (95% wyniku I kwartału 2011 r.) jednakże miało to związek ze zmianą struktury finansowania działalności (znaczne zmniejszenie kapitałów własnych, rozpoczęcie finansowania długiem), która pozytywnie wpłynęła na efektywność działalności Spółki – zysk na akcję za 1 kwartał 2012 r. wyniósł 0,62 zł wobec 0,51 zł za 1 kwartał ubiegłego roku. Spółka wyróżnia się wysoką płynnością aktywów. Na koniec kwartału wskaźnik aktywa obrotowe/aktywa ogółem był równy 98 %. Spółka intensywnie zwiększa skalę działania, co znajduje odzwierciedlenie w wysokości sumy bilansowej. W stosunku do końca 1 kwartału 2011 roku wzrosła ona o 39%, do kwoty 87 334 tys. zł. Wpływ na to ma przede wszystkim podwyższenie stanu aktywów obrotowych, tj. finansowanych należności i udzielanych pożyczek, wynikających bezpośrednio ze wzmożonej akcji sprzedażowej.
- **Pragma Collect Sp. z o.o.** zwiększyła przychody ze sprzedaży netto o 60 % w stosunku do 1 kwartału roku poprzedniego do kwoty 668 tys. zł. Było to wynikiem rozwoju działalności w zakresie windykacji biznesowych wierzytelności niskonominatowych przejętych w oparciu o zlecenia windykacji, jak również portfeli nabytych na własny rachunek.
- **Pragma Inwestycje Sp. z o.o.** (od dnia 28 września 2011 r. podmiot jest w 100% zależny od Pragma Inkaso SA) osiągnęła w 1 kwartale przychody netto w kwocie 767 tys. zł. Pragma Inwestycje w działa w obszarze nabywania i obrotu wierzytelnościami hipotecznymi oraz krótko i średnioterminowego finansowania przedsiębiorców w oparciu o zabezpieczenia na nieruchomościach i innych aktywach rzeczowych.

Działalność oddziałów

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

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

Projekt uruchamiania i prowadzenia oddziałów należy ocenić bardzo pozytywnie.

Dywersyfikacja źródeł przychodów – linie biznesowe Grupy, wyniki spółek Grupy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wyniki JEDNOSTKOWE PRAGMA INKASO S.A.

Zostały podane w sprawozdaniu finansowym od str. 25

Wyniki JEDNOSTKOWE PRAGMA FAKTORING S.A.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres		
Wyszczególnienie	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	77 706 576,38	31 164 299,53
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	75 335 370,94	29 604 418,84
Koszty wierzytelności	(72 892 822,98)	(28 129 833,20)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	2 442 547,96	1 474 585,64

Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	2 371 205,44	1 559 880,69
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	4 813 753,40	3 034 466,33
Koszty działalności operacyjnej	1 958 690,75	1 512 251,84
Amortyzacja	64 218,12	73 141,87
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	822 240,12	970 787,16
Pozostałe koszty podstawowe	1 072 232,51	468 322,81
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	2 855 062,65	1 522 214,49
Pozostałe przychody operacyjne	56 584,02	338 711,11
Pozostałe koszty operacyjne	58 548,63	43 874,90
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 853 098,04	1 817 050,70
Przychody finansowe	200 102,48	80 767,42
Koszty finansowe	1 131 337,17	27 756,70
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	1 921 863,35	1 870 061,42
Podatek dochodowy	343 053,00	211 975,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	1 578 810,35	1 658 086,42
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	1 578 810,35	1 658 086,42
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	1 578 810,35	1 658 086,42

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa			
Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
AKTYWA TRWAŁE	1 985 069,03	1 823 315,51	3 573 364,31
Rzeczowe aktywa trwałe	1 081 354,83	1 067 705,56	958 272,61
Wartości niematerialne	439 057,20	448 912,95	434 551,19
Akcje i udziały	-	-	2 000 124,51
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	464 657,00	306 697,00	180 416,00
AKTYWA OBROTOWE	85 349 424,19	86 059 256,26	59 200 568,61
Należności z tytułu dostaw i usług	120 096,87	38 186,30	75 422,99
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	336 292,00	719 619,00
Pozostałe aktywa obrotowe	239 333,99	367 373,33	148 285,86
Wierzytelności nabyte	213,50	5 087 745,32	1 601,76
Faktoring	31 697 494,35	37 551 228,99	28 267 353,90
Pożyczki	40 864 941,80	29 115 105,31	25 226 747,31
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	207 015,70
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 131 200,59	13 267 001,99	4 361 776,98
Rozliczenia międzyokresowe	296 143,09	296 323,02	192 745,11
Aktywa razem :	87 334 493,22	87 882 571,77	62 773 932,92

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa			
Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
KAPITAŁ WŁASNY	38 400 047,47	36 821 237,12	57 262 217,69
Kapitał podstawowy	2 565 910,00	2 565 910,00	3 500 000,00
Akcje własne	-	-	(3 439 836,10)
Kapitał zapasowy z emisji	28 731 801,73	28 731 801,73	44 850 604,04
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	1 652 371,57	1 652 371,57	11 763 399,03

Niepodzielony wynik , w tym:	5 449 964,17	3 871 153,82	588 050,72
Zysk (strata) netto okresu	1 578 810,35	5 324 733,96	1 658 086,42
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	40 251 770,09	40 167 232,90	736 470,81
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	585 959,00	575 734,00	570 919,00
Rezerwy długoterminowe	1 471,56	925,55	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	39 395 542,61	39 327 979,79	-
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	268 796,92	262 593,56	165 551,81
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	8 682 675,66	10 894 101,75	4 775 244,42
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	5 530 194,40	8 318 365,12	3 016 776,99
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	1 490 650,00	552 500,00	-
Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	151 692,44	166 973,46	151 416,39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	311 394,94	450 586,54	174 674,71
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	30 688,00	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	233 615,25	326 915,06	614 585,51
Rezerwy krótkoterminowe	181 320,27	199 100,09	259 977,97
Przychody przyszłych okresów	753 120,36	879 661,48	557 812,85
Pasywa razem :	87 334 493,22	87 882 571,77	62 773 932,92

Wyniki JEDNOSTKOWE PRAGMA COLLECT SP. Z O.O.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres		
Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	1 174 828,27	944 090,09
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	884 751,57	898 560,23
Koszty wierzytelności	(506 369,96)	(525 444,64)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	378 381,61	373 115,59
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	290 076,70	45 489,21
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	40,65
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	668 458,31	418 645,45
Koszty działalności operacyjnej	352 032,02	282 227,92
Amortyzacja	4 847,28	1 758,67
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	222 749,59	188 510,21
Pozostałe koszty podstawowe	124 435,15	91 921,54
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	37,50
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	316 426,29	136 417,53
Pozostałe przychody operacyjne	492,69	67,35
Pozostałe koszty operacyjne	806,41	306,15

ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	316 112,57	136 178,73
Przychody finansowe	39,12	13,00
Koszty finansowe	60 263,23	63 435,92
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	255 888,46	72 755,81
Podatek dochodowy	51 164	6 385,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	204 724,46	66 370,81
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	204 724,46	66 370,81
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	204 724,46	66 370,81

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa			
Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
AKTYWA TRWAŁE	88 522,65	90 711,93	51 272,72
Rzeczowe aktywa trwałe	47 154,10	50 708,41	7 989,00
Wartości niematerialne	35 331,55	36 624,52	40 788,72
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 037,00	3 379,00	2 495,00
AKTYWA OBROTOWE	3 626 057,14	3 464 321,07	3 139 329,16
Należności z tytułu dostaw i usług	107 955,90	107 856,55	52 190,49
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	45 599,00	112 475,00	29 144,00
Pozostałe aktywa obrotowe	104 315,18	130 306,55	12 322,71
Wierzytelności nabyte	2 748 683,40	2 554 511,14	2 738 213,08
Pożyczki	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	305 113,81	41 117,17	63 145,61
Rozliczenia międzyokresowe	314 389,85	518 054,66	244 313,27
AKTYWA RAZEM :	3 714 579,79	3 555 033,00	3 190 601,88

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa			
Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
KAPITAŁ WŁASNY	1 359 444,02	1 154 719,56	829 140,40
Kapitał podstawowy	600 000,00	600 000,00	600 000,00
Kapitał zapasowy z emisji	33,32	33,32	33,32
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	247 145,35	247 145,35	304 859,71
Niepodzielony wynik , w tym:	512 265,35	307 540,89	(75 752,63)
Zysk (strata) netto okresu	204 724,46	391 949,97	66 370,81
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	59 132,00	91 110,82	7 329,51
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59 132,00	90 027,00	2 200,00
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0,00	1 083,82	5 129,51
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2 296 003,77	2 309 202,62	2 354 131,97
Kredyty i pożyczki	2 194 500,00	2 194 500,00	2 194 500,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 916,64	30 843,77	35 801,78

Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	42 813,04	58 161,11	123 830,19
Rezerwy krótkoterminowe	31 774,09	25 697,74	-
PASYWA RAZEM :	3 714 579,79	3 555 033,00	3 190 601,88

Wyniki JEDNOSTKOWE PRAGMA INWESTYCJE SP. Z O.O.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres		
	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	766 881,79	36 124,63
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami		
Koszty wierzytelności		
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	-	-
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	766 881,79	36 124,63
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	766 881,79	36 124,63
Koszty działalności operacyjnej	137 165,47	34 191,18
Amortyzacja	186,57	186,57
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	60 096,12	1 288,49
Pozostałe koszty podstawowe	76 882,78	32 716,12
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	629 716,32	1 933,45
Pozostałe przychody operacyjne	4 548,20	
Pozostałe koszty operacyjne	4 548,01	46,00
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	629 716,51	1 887,45
Przychody finansowe	1 264,27	
Koszty finansowe	276 820,72	34 829,30
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	354 160,06	(32 941,85)
Podatek dochodowy	85 998,00	(3 031,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	268 162,06	(29 910,85)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	268 162,06	(29 910,85)
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	268 162,06	(29 910,85)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
AKTYWA TRWAŁE	104 404,55	57 364,12	61 455,83
Rzeczowe aktywa trwałe	998,55	1 065,12	1 264,83
Wartości niematerialne	1 840,00	1 960,00	2 320,00
Akcje i udziały			

- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności			
Inwestycje w nieruchomości			
Pozostałe aktywa długoterminowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	101 566,00	54 339,00	57 871,00
AKTYWA OBROTOWE	15 086 320,57	6 881 276,25	192 353,81
Należności z tytułu dostaw i usług	3 443,98	3 354,72	38 868,78
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	49 802,00	18 081,00	5 908,80
Pozostałe aktywa obrotowe	3 507,85	6 885,00	4 943,42
Wierzytelności nabyte			
Faktoring			
Pożyczki	14 906 300,55	6 136 738,85	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	89 902,56	715 002,83	82 728,98
Rozliczenia międzyokresowe	33 363,63	1 213,85	59 903,83
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		990 000,00	2 350 251,42
Aktywa razem :	15 190 725,12	7 928 640,37	2 604 061,06

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa			
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
KAPITAŁ WŁASNY	2 115 404,69	1 847 242,63	1 674 478,90
Kapitał podstawowy	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00
Kapitał zapasowy z emisji			
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego			
Niepodzielony wynik , w tym:	115 404,69	-152 757,37	-325 521,10
Zysk (strata) netto okresu	268 162,06	142 852,88	-29 910,85
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	159 873,00	26 648,00	800,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	159 873,00	26 648,00	800,00
Rezerwy długoterminowe			
Kredyty i pożyczki długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu obligacji			
Inne zobowiązania finansowe			
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	12 915 447,43	6 054 749,74	928 782,16
Kredyty i pożyczki	12 625 288,06	6 035 403,45	760 594,52
Zobowiązania z tytułu obligacji			
Inne zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	76 013,88	10 615,79	59 560,74
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	170 794,37	8 730,50	103 570,90
Rezerwy krótkoterminowe	43 351,12		5 056,00
Przychody przyszłych okresów			
Pasywa razem :	15 190 725,12	7 928 640,37	2 604 061,06

Wyniki JEDNOSTKOWE BRYNOWSKA 72 SP. Z O.O.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres		
	18.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	-	-
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami		
Koszty wierzytelności		
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	-	-
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	-	-
Koszty działalności operacyjnej	4 235,79	-
Amortyzacja		
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	1 000,00	
Pozostałe koszty podstawowe	3 235,79	
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(4 235,79)	-
Pozostałe przychody operacyjne	0,30	
Pozostałe koszty operacyjne	0,59	
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(4 236,08)	-
Przychody finansowe	522,15	
Koszty finansowe	0,01	
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(3 713,94)	-
Podatek dochodowy		
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(3 713,94)	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	(3 713,94)	-
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	(3 713,94)	-

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa			
Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
AKTYWA TRWAŁE	1 014 376,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe			
Wartości niematerialne			
Akcje i udziały			
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności			
Inwestycje w nieruchomości	1 014 376,00		
Pozostałe aktywa długoterminowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
AKTYWA OBROTOWE	304 207,06	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług			
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pozostałe aktywa obrotowe	233 634,00		
Wierzytelności nabyte			
Faktoring			
Pożyczki			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70 573,06	0,00	

Rozliczenia międzyokresowe			
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0,00	0,00	0,00
Aktywa razem :	1 318 583,06	0,00	0,00

*Spółka została powołana 18 stycznia 2012 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa			
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
KAPITAŁ WŁASNY	1 296 286,06	0,00	0,00
Kapitał podstawowy	1 300 000,00	0,00	
Kapitał zapasowy z emisji			
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego			
Niepodzielony wynik , w tym:	-3 713,94		
Zysk (strata) netto okresu	-3 713,94		
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	0,00	0,00	0,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Rezerwy długoterminowe			
Kredyty i pożyczki długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu obligacji			
Inne zobowiązania finansowe			
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	22 297,00	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki			
Zobowiązania z tytułu obligacji			
Inne zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 140,00		
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	157,00		
Rezerwy krótkoterminowe			
Przychody przyszłych okresów			
Pasywa razem :	1 318 583,06	0,00	0,00

*Spółka została powołana 18 stycznia 2012 roku.

2. Sytuacja Finansowa Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO SA oraz prognozy

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

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE ZA I KWARTAŁ 2012 r.			
	I kwartał 2012 (w tys. zł)	I kwartał 2011 (w tys. zł)	I kwartał 2012/ I kwartał 2011
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto	103 077	42 166	244%
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto	9 761	5 700	171%
Skonsolidowany wynik operacyjny	4 778	2 408	198%
Skonsolidowany wynik netto (przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	1 927	1 042	185%

Grupa wyróżnia się **wysoką płynnością aktywów**. Na koniec 1 kwartału br. **wskaźnik aktywa obrotowe/aktywa ogółem był równy 87 %**. Dodatkowo wśród aktywów obrotowych Grupy znajdują się praktycznie jedynie gotówka oraz szybko rotujące wierzytelności.

Aktywa obrotowe Grupy charakteryzują się bardzo dużą rotacją. Wpływy z aktywów pochodzących z podstawowej działalności Grupy (wierzytelności zakupione i objęte faktoringiem, udzielone pożyczki) w 1 kwartale wyniosły 94.558 tys. zł przy saldzie na początku kwartału na poziomie 102.283 tys. zł.

Rotacja aktywów – wierzytelności zakupione, faktoring, pożyczki	
Saldo aktywów 31.12.2011 r.	102.283 tys.
Wpływy z aktywów 1.01.2012-31.03.2012 r.	94.558 tys.

Grupa intensywnie zwiększa skalę działania, co znajduje odzwierciedlenie w wysokości sumy bilansowej. W stosunku do analogicznego okresu 2011 roku wzrosła ona o 33 %, do kwoty 137 596 tys. zł. Wpływ na to ma przede wszystkim podwyższenie stanu aktywów obrotowych, tj. finansowanych należności i udzielanych pożyczek, wynikających bezpośrednio ze wzmożonej akcji sprzedażowej.

Poziom zobowiązań bilansowych Grupy, w tym zobowiązań oprocentowanych, wynosi ok. 145 % wartości kapitałów własnych Grupy, co biorąc pod uwagę wysoką płynność i rotację aktywów należy ocenić za bardzo bezpieczny poziom. Przeszło 62 % zobowiązań finansowych Grupy ma charakter długoterminowy. Na istotniejszym z punktu widzenia oceny stopnia zadłużenia poziomie bilansów jednostkowych spółek Grupy **wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych kształtuje się następująco:**

Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych poszczególnych spółek Grupy				
	Zobowiązania oprocentowane łącznie	Zobowiązania oprocentowane wobec Spółek Grupy Kapitałowej	Kapitał własny	Zobowiązania oprocentowane łącznie/Kapitał własny
Pragma Inkaso S.A.	32 479	5 025	51 146	63,50%
Pragma Faktoring S.A.	46 837	0	38 400	121,97%
Pragma Collect Sp. z o.o:	2 194	1 800	1 359	161,44%
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	12 625	12 625	2 115	596,93%
Brynowska 72 Sp. z o.o.	0	0	1 296	0,00%

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

Prognozy

Zarząd Grupy podtrzymuje prognozy przedstawione na rok 2012:

	Wynik za I kwartał 2012 (w tys. zł)	Prognoza na rok 2012 (w tys. zł)	% wypełnienia prognozy po I kwartale 2012
Przychody ze sprzedaży brutto	103 077	480 000	21%
Przychody ze sprzedaży netto	9 761	38 900	25%
Zysk netto	1 927	8 800	22%

3. Charakterystyka produktów i struktura przychodów

a) Przedmiot działalności

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

- windykacja na zlecenie
- zakup wierzytelności
- faktoring
- finansowanie

Windykacja na zlecenie

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

W okresie 01.01.-31.03.2012r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto w zakresie wykonanych usług windykacji na zlecenie na poziomie 8 003 tys. zł oraz, istotniejsze z punktu widzenia efektywności, przychody ze sprzedaży netto na poziomie 2 562 tys. zł. W stosunku do 1 kwartału roku 2011 oznacza to odpowiednio spadek o 5% i wzrost o 62%. Spadek na poziomie przychodów brutto wynikał ze zmiany struktury umów, w ramach których Grupa świadczyła usługę windykacji na zlecenie, tj. zdecydowanie większej ilości transakcji z umów upoważnienia inkasowego, z których (w przeciwieństwie do transakcji z umów powierniczego przelewu wierzytelności) w przychodach brutto prezentowana jest wyłącznie prowizja Grupy a nie wartość odzyskanych wierzytelności (przychody brutto równe są przychodom netto). Grupa posiadała w ramach tej usługi portfel wierzytelności o wartości 213 815 tys. zł.

Zakup wierzytelności

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

W okresie 01.01.-31.03.2012r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto z tytułu zakupu wierzytelności na poziomie 9 805 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto 391 tys. zł. Oznacza to wzrost wartości w stosunku do analogicznego okresu roku 2011 o odpowiednio 621 % i 2 %. W dniu 31.03.2012r. Grupa posiadała w ramach tej usługi portfel wierzytelności o wartości 15 081 tys. zł.

Faktoring

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

W okresie 01.01.-31.03.2012r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto z tytułu usług faktoringu na poziomie 81 866 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto na poziomie 3 404 tys. zł. Oznacza to wzrost wartości w stosunku do analogicznego okresu roku 2011 o odpowiednio 168% i 79%.

Finansowanie i pożyczki

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

W okresie 01.01.-31.03.2012r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży netto z tytułu usług finansowania na poziomie 3 269 tys. zł. Oznacza to wzrost wartości w stosunku I kwartału 2011 r. o 97%.

W dniu 31.03.2012 r. Grupa posiadała w ramach usług faktoringu, finansowania oraz pożyczek portfel wierzytelności o wartości 120 374 tys. zł.

Zwiększenie skali działalności w ramach usług faktoringu oraz finansowania i pożyczek było możliwe m.in. dzięki przejęciu spółki Grupa Finansowa Premium S.A. (obecnie Pragma Faktoring S.A.) i konsolidacji jej wyników.

b) Struktura przychodów ze sprzedaży

1. Przychody ze sprzedaży brutto

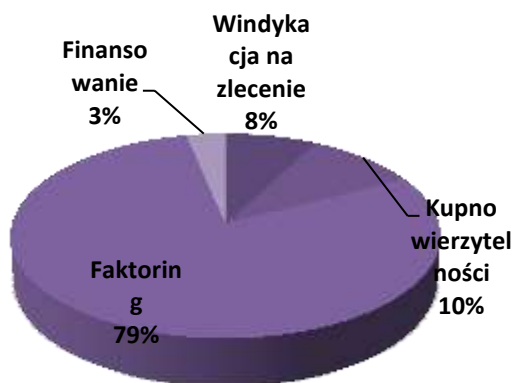
Jako przychody ze sprzedaży brutto są wykazywane:

1.1. wpłaty na poczet wierzytelności nabytych w ramach usługi kupna wierzytelności, usługi faktoringu oraz usługi windykacji na zlecenie w części realizowanej na podstawie umowy powierniczego przelewu wierzytelności; wynagrodzenie z umowy faktoringu;

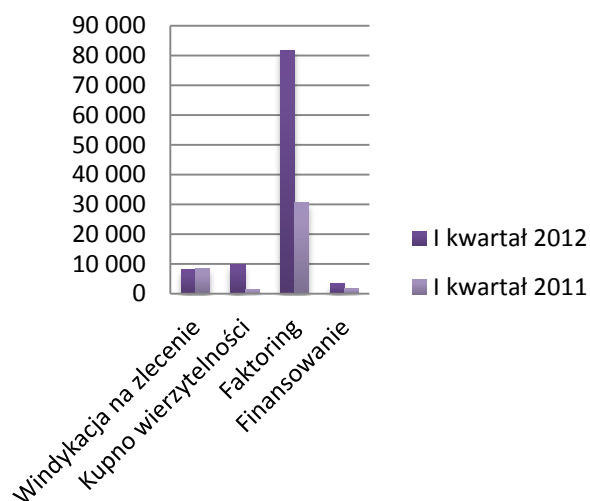
1.2. wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz windykacji na zlecenie w oparciu o umowę zlecenia, upoważnienia inkasowego (brak cesji wierzytelności) oraz odsetki od pożyczek.

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO W UJĘCIU KWARTALNYM (W TYS. ZŁ)		
	I kwartał 2012	I kwartał 2011
Windykacja na zlecenie	8 003	8 443
Kupno wierzytelności	9 805	1 360
Faktoring	81 866	30 521
Finansowanie	3 269	1 659
Pozostałe	135	183
RAZEM	103 078	42 166

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto



Skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto (w tys. zł)



2. Przychody ze sprzedaży netto

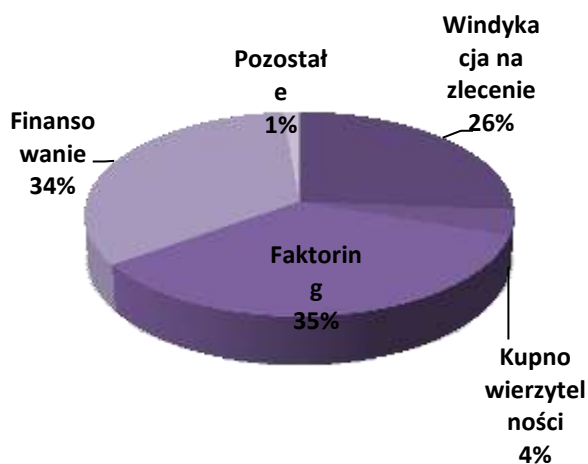
Jako przychody ze sprzedaży netto są wykazywane:

2.1. przychody ze sprzedaży brutto opisane w pkt. b) 1.1 pomniejszone o kwoty należne klientom (pierwotnym wierzycielom) z tytułu nabycia wierzytelności (transakcje kupna wierzytelności, faktoringu) bądź otrzymanych wpłat (umowy windykacji na zlecenie realizowane w ramach powierniczego przelewu wierzytelności);

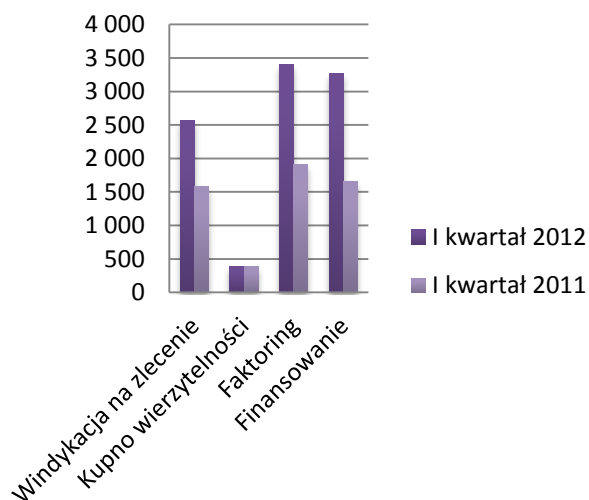
2.2. wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz windykacji na zlecenie w oparciu o umowę zlecenia, upoważnienia inkasowego (brak cesji wierzytelności) oraz odsetki od pożyczek (równe przychodom brutto w tym zakresie).

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO W UJĘCIU KWARTALNYM (W TYS. ZŁ)		
	I kwartał 2012	I kwartał 2011
Windykacja na zlecenie	2 562	1 586
Kupno wierzytelności	391	385
Faktoring	3 404	1 907
Finansowanie	3 269	1 659
Pozostałe	135	183
RAZEM	9 761	5 720

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto



Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)



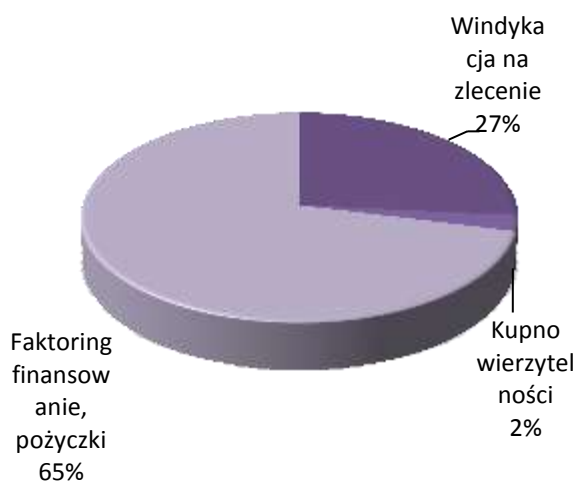
c) Struktura kontraktacji (tj. wartości nominalnej wierzytelności nabytych oraz zleconych do windykacji)

W I kwartale 2012 roku łączna wartość pozyskanych przez Grupę wierzytelności wyniosła 130 mln zł, co stanowi wzrost o 20% w porównaniu z analogicznym okresem 2011 r.

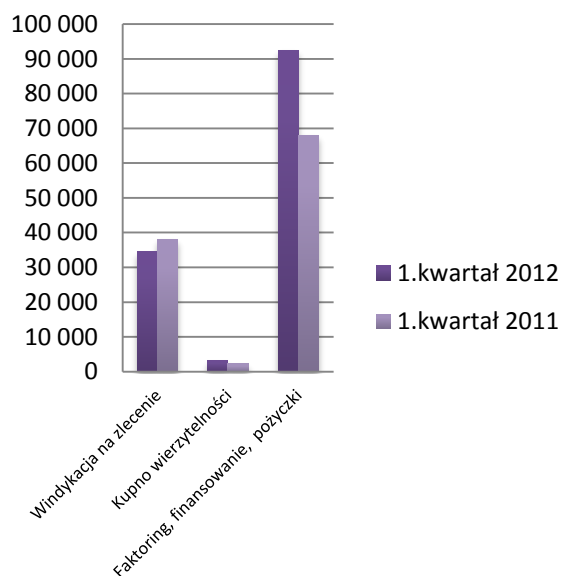
Grupa odnotowała znaczący wzrost sprzedaży usług faktoringu – 71% całości wartości pozyskanych wierzytelności. Wartość faktur objętych faktoringiem w I kwartale przez PRAGMA INKASO SA wyniosła 13,3 mln zł, natomiast przez spółkę zależną Pragma Faktoring SA – 79,1mln zł. Wartość wierzytelności zleconych do windykacji w tym okresie wyniosła 34,5 mln zł. Średnia wartość wierzytelności pozyskanej do windykacji to 65 tys. zł.

Skonsolidowana kontraktacja wierzytelności w I kwartale 2012 r. (tys. zł)		
	1.kwartał 2012	1.kwartał 2011
Windykacja na zlecenie	34 546	38 015
Kupno wierzytelności	3 134	2 225
Faktoring, finansowanie, pożyczki	92 478	67 969
SUMA:	130 158	108 209

**Struktura kontraktacji
w I kwartale 2012 r.**



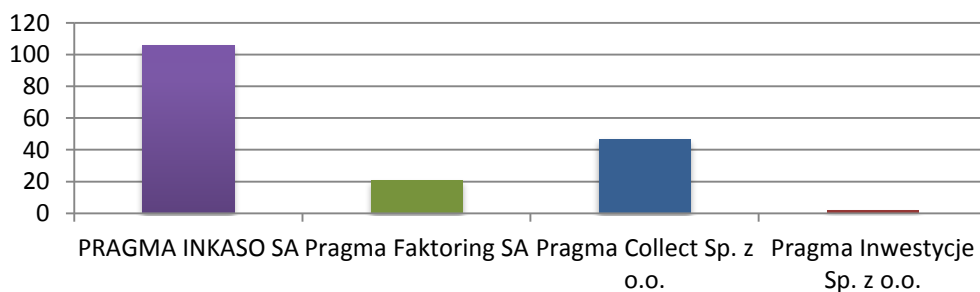
**Wartość kontraktacji
wierzytelności (tys. zł)**



Klienci

W I kwartale 2011 r. Grupa pozyskała 176 nowych klientów (106 PRAGMA INKASO SA, 47 Pragma Collect Sp. z o.o., 21 Pragma Faktoring SA, 2 Pragma Inwestycje Sp. z o.o.).

Nowi Klienci



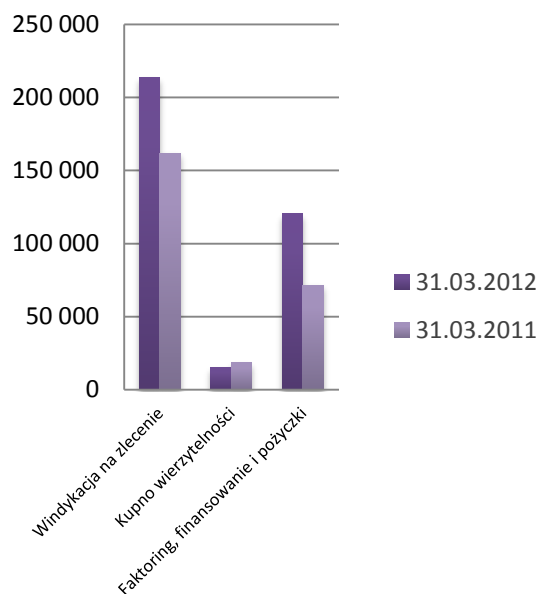
d) Struktura portfela wierzytelności

Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO SA na dzień 31.03.2012 obsługiwała wierzytelności o łącznej wartości 349 mln zł (PRAGMA INKASO 240,8 mln zł, Pragma Faktoring 79,3 mln zł, Pragma Collect 14,9 mln zł, Pragma Inwestycje Sp. z o.o. 14 mln zł), co oznacza wzrost o **38 % wobec wartości w analogicznym okresie 2011r.**

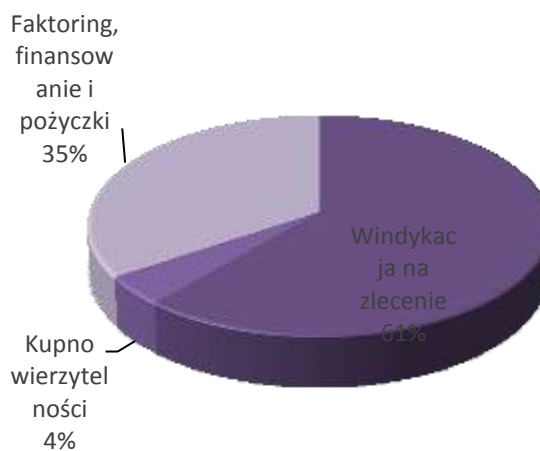
Większość portfela stanowią wierzytelności przejęte w ramach usługi windykacji na zlecenie – 202,6 mln zł. Wynika to z faktu, iż pozostałe wierzytelności są bardzo dobrej jakości i stale rotują, nie wpływając zasadniczo na wartość portfela.

SKONSOLIDOWANY PORTFEL WIERZYTELNOŚCI (tys. zł)		
	31.03.2012	31.03.2011
Windykacja na zlecenie	213 815	161 875
Kupno wierzytelności	15 081	18 877
Faktoring, finansowanie i pożyczki	120 374	71 586
RAZEM	349 270	252 338

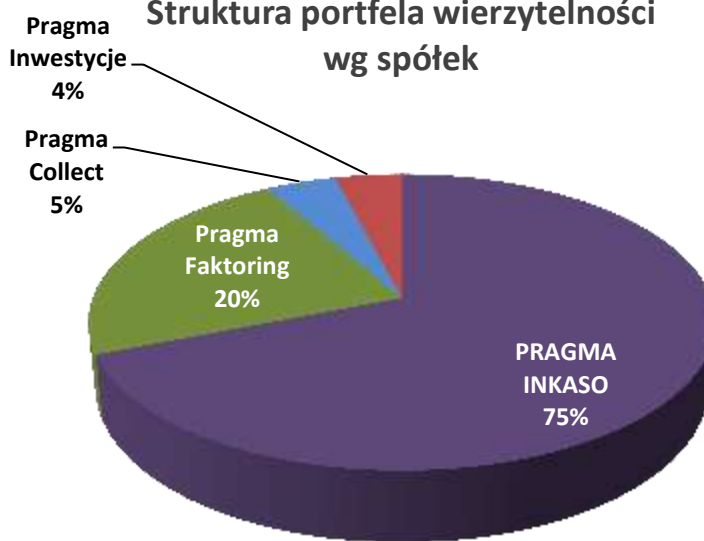
Wartość portfela (tys.zł)



Struktura portfela należności na 31.03.2012



Struktura portfela wierzytelności wg spółek



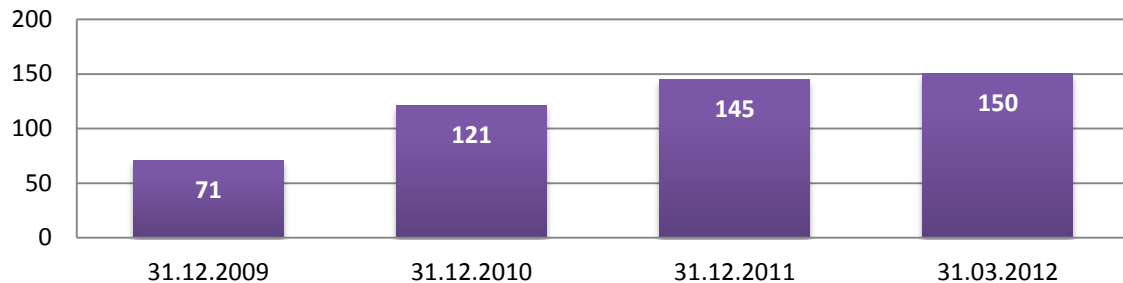
4. Zatrudnienie i potencjał operacyjny

W poprzednich okresach Grupa odnotowała znaczący wzrost kosztów stałych spowodowanych skokowym wzrostem zatrudnienia. Był to efekt zakładanej w ramach strategii intensywnej rozbudowy struktur operacyjnych. **Obecnie zespół jest przygotowany do obsługi kilkakrotnie większego portfela wierzytelności bez konieczności zwiększania kosztów stałych, co wobec dalszego zwiększania przychodów doprowadzi do znaczącego wzrostu rentowności**

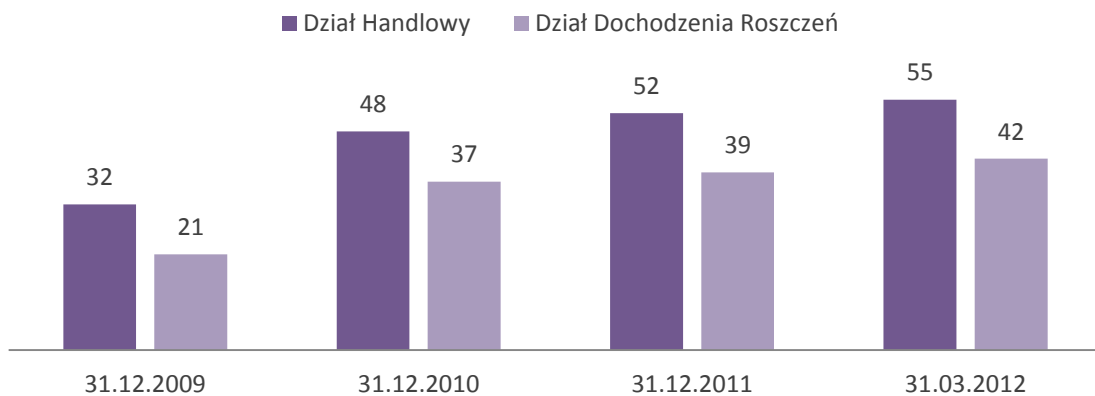
działalności.

Zatrudnienie ogółem

(umowy o pracę, współpracę, zlecenie)



Zatrudnienie w działach operacyjnych



5. Informacja o działalności oddziałów w Bydgoszczy i Poznaniu

Oddział w Bydgoszczy

Oddział Pragma Inkaso SA w Bydgoszczy pozwala na lepsze dotarcie do klientów i potencjalnych klientów w północnych województwach Polski. Na poziomie oddziału prowadzone są także działania windykacji terenowej. Działa on od marca 2008 roku. W I kwartale 2012 r. oddział w Bydgoszczy pozyskał wierzytelności o łącznej wartości 5,6 mln zł, tj. 4% łącznej wartości kontraktacji Grupy.

Wartość kontraktacji Oddziału Bydgoszcz w I kwartale 2012 roku (w tys. zł)	
I kw. 2012	
Windykacja na zlecenie	3 803
Kupno wierzytelności	1 209
Faktoring, finansowanie, pożyczki	670
SUMA:	5 683

Oddział w Poznaniu

Oddział Pragma Inkaso SA w Poznaniu pozwala na lepsze dotarcie do klientów i potencjalnych klientów w województwie wielkopolskim. Działa on od września 2010 roku. W I kwartale 2012 r. oddział w Poznaniu pozyskał wierzytelności o łącznej wartości 9,7 mln zł, tj. 7% łącznej wartości kontraktacji Grupy.

Wartość kontraktacji Oddziału Poznaniu w I kwartale 2012 roku (w tys. zł)	
I kw. 2012	
Windykacja na zlecenie	8 569
Kupno wierzytelności	-
Faktoring, finansowanie, pożyczki	1 160
SUMA:	9 730

Oddział w Lublinie

W lutym br. Grupa uruchomiła działalność kolejnego oddziału zlokalizowanego w Lublinie.

6. Rynek działalności i pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Grupy jest terytorium Polski. Grupa PRAGMA INKASO S.A. stale umacnia swoją pozycję na rynku obrotu wierzytelnościami business to business. Rozbudowane działy operacyjne pozwalają na intensywną penetrację rynku, a wysoka wartość środków obrotowych na wzrost sprzedaży usług kapitałochłonnych. Działania akwizycyjne spółki zależnej Pragma Collect Sp. z o.o. pozwalają na zagospodarowanie części rynku obejmującego windykację i obrót wierzytelnościami o niskich nominałach jednostkowych. Natomiast włączenie do Grupy Kapitałowej spółki publicznej prowadzącej działalność faktoringową Pragma Faktoring SA zaowocowało pozyskaniem Klientów mających stałe, powtarzalne potrzeby finansowania swojego obrotu. Pragma Inwestycje Sp. z o. o. z sukcesem rozpoczęła obsługę wierzytelności b2b oraz finansowanie transakcji zabezpieczonych hipotecznie. Dzięki rozbudowanym strukturom sprzedażowym i intensywniej penetracji rynku, dział handlowy natrafia na wierzytelności hipoteczne b2b, które dotychczas nie były jego przedmiotem zainteresowania. Rozpoczęcie działalności w tym segmencie oznacza uzupełnienie komplementarnej oferty Grupy i zapewnienia synergii produktową i kosztową.

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

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

Obecnie PRAGMA INKASO SA jest jednym z czołowych graczy w segmencie wysokonominałowych wierzytelności b2b. Konsekwentna realizacja strategii rozwoju zmierza do dalszego umacniania tej pozycji. Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO SA posiada najszerszą na rynku ofertę zarządzania

należnościami niewymagalnymi i wymagalnymi zapewniając kompleksową obsługę w tym zakresie i stanowiącą atrakcyjną alternatywę lub uzupełnienie finansowania działalności operacyjnej na bazie kapitału bankowego.

Według szacunków Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, wartość rynku usług windykacyjnych w 2009 roku wynosiła w Polsce 14,3 miliarda złotych, a do roku 2014 zwiększył się do poziomu prawie 22,2 miliarda złotych.¹ Rynek obsługi bieżących należności b2b (wymagalnych i niewymagalnych) wciąż rośnie i daje możliwość wieloletniego rozwoju nie napotykając barier pojemności rynku. Obecnie znaczna część przedsiębiorców nie korzysta jeszcze z usług windykacji, faktoringu i innych form zarządzania wierzytelnościami, a jednocześnie co roku odczuwalny jest wzrost tendencji outsourcingowych w tym zakresie.

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

Wydarzenia te zostały przedstawione w pkt 2 a).

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

- **5 kwietnia 2012 r.** zakończenie przez Pragma Inwestycje Sp. z o.o. subskrypcji 10.000 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1000,00 złotych każda, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta w sprawie Programu Emisji Obligacji z dnia 11 kwietnia 2011r. oraz Uchwały Zarządu Emitenta w sprawie emisji Obligacji serii A, ustalenia warunków ich emisji, ich dematerializacji i wprowadzenia ich do obrotu w alternatywnym systemie obrotu z dnia 13 marca 2012r.
- **W dniu 4 maja 2012 r.** Zarząd Pragma Faktoring zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 30 maja 2012 roku; przedmiotem zaproponowanych przez Zarząd uchwał jest m.in. przeznaczenie części zysku w kwocie 4 259 410,60 zł (tj. 1,66 zł na 1 akcję) na wypłatę dywidendy.

9. Informacja o nabyciu akcji własnych

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

10. Informacja o stosowaniu instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa nie stosuje instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń.

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

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

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

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

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

Zarząd PRAGMA INKASO S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Jakub Holewa - Wiceprezes Zarządu

Michał Kolmasiak - Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 15 maja 2012 r.



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

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

PRAGMA INKASO S.A. Oddział Bydgoszcz
ul. Karola Libelta 8
85-080 Bydgoszcz
tel. +48 52 561 20 13
fax +48 52 561 20 14
e-mail: bydgoszcz@pragmainkaso.pl

PRAGMA INKASO S.A. Oddział Poznań
ul. Górki 7
60-204 Poznań
tel. +48 32 450 07 60
fax +48 32 450 07 69
e-mail: poznan@pragmainkaso.pl

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