



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Pragma Faktoring S.A.

ZA OKRES 01.01.2012 – 30.06.2012



Wierzytelności. Pragmatycznie.
pragmatycznie.pl

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA FAKTORING S.A.

ZA OKRES 01.01.2012 – 30.06.2012

Katowice, 31 sierpnia 2012 roku

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Przekazujemy Państwu raport za I półrocze 2012 roku.

Pierwsze półrocze 2012 r. było okresem, który potwierdza słuszność założonej strategii rozwoju. Spółka zwiększa przychody i wartość posiadanych aktywów, dzięki zmianie struktury finansowania działalności zdecydowanie wzrosła efektywność kapitałów własnych i wskaźniki zysku na akcję, a tym samym atrakcyjność w oczach akcjonariuszy i inwestorów.

W I półroczu 2012 roku **przychody ze sprzedaży brutto Pragma Faktoring SA wzrosły o 65%** w stosunku do przychodów w analogicznym okresie roku 2011. Wzrost na poziomie przychodów brutto odzwierciedla przede wszystkim wzrost sprzedaży usługi faktoringu, tj. łącznego nominalu objętych faktoringiem i spłaconych należności. Portfel wierzytelności wzrósł o 55 % w stosunku I półrocza 2011r. W I półroczu 2012 roku **łączna wartość kontraktacji Pragma Faktoring SA wyniosła 158,4 mln zł, co stanowi wzrost** w porównaniu z analogicznym okresem 2011 r. **o ponad 52 %**.

Przychody ze sprzedaży netto wzrosły o 42% w stosunku do I półrocza 2011 roku a **zysk netto za I kwartał 2012 r. wyniósł 2.710 tys. zł**. Tym samym zakładane na rok 2012 prognozy (5.500 tys. zł zysku netto) zostały wypełnione w 49% co wskazuje, iż osiągnięcie zakładanego wyniku jest nad wyraz prawdopodobne.

Zarząd Spółki ocenia jej sytuację finansową jako bardzo dobrą. Rosnące wyniki finansowe w I półroczu 2012 roku potwierdzają pozytywny wpływ wdrożonej przez Zarząd strategii na jej rozwój i umacnianie pozycji rynkowej.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Kowalik – Członek Zarządu

Spis treści:

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Pragma Faktoring S.A. ZA OKRES OD 01 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2012 ROKU	4
WYBRANE DANE FINANSOWE	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Pragma Faktoring S.A. ZA OKRES 01.01.2012 – 30.06.2012	11
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES 01.01.2012 – 30.06.2012	34
Oświadczenie Zarządu Pragma Faktoring S.A.	45
Oświadczenie Zarządu Pragma Faktoring S.A.	46

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Pragma Faktoring S.A. ZA OKRES OD 01 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2012 ROKU

1. Podstawowe informacje o Spółce

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

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

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

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 marca 2011 Grupa Finansowa Premium S.A. zmieniła nazwę na Pragma Faktoring S.A.

Według Aktu Założycielskiego podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

2. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2012 roku był następujący:

Prezes Zarządu - Tomasz Boduszek

Wiceprezes Zarządu - Jakub Holewa

Członek Zarządu - Agnieszka Kowalik

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2012 roku był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Michał Kolmasiak

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Jacek Obrocki

Członkowie Rady Nadzorczej - Rafał Witek

- Dariusz Piasecki

- Ireneusz Rymaszewski

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

3. Oświadczenie o zgodności

Zarząd Spółki Pragma Faktoring S.A. oświadcza, że niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSSF oraz, że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku, 30 czerwca 2011 roku, oraz jej wyniki finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku i porównywalnie z okresem od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku. Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i zagrożeń.

Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 30 czerwca 2012 roku.

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

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

5. Przyjęte zasady rachunkowości

Począwszy od 01.01.2008 roku Pragma Faktoring S.A., zgodnie z uchwałą nr 21 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31.03.2008 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1b, 1 c Ustawy o rachunkowości) sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie);

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe;
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie);
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

6. Polityka rachunkowości

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

7. Polityka dotycząca dywidendy

Spółka przeznaczyła 80 % zysku z roku 2011 na wypłatę dywidendy, a w 20% na kapitał zapasowy. Zwiększa to kapitał obrotowy i przekłada się wprost na potencjał sprzedażowy spółki w zakresie usług kapitałochłonnych, a jednocześnie czyni spółkę atrakcyjną dla akcjonariuszy.

8. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka zatrudniała 32 pracowników na umowę o pracę, a na podstawie umów cywilno-prawnych pracowało w Spółce 3 osób. W porównaniu z danymi na dzień 30 czerwca 2011 roku liczba osób pracujących w Spółce zmniejszyła się o 2,5 %.

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 31 sierpnia 2012 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	półrocze 2012	rok 2011	półrocze 2011	półrocze 2012	rok 2011	półrocze 2011
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	139 531	220 506	85 042	33 028	53 261	21 436
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 194	15 355	6 495	2 176	3 709	1 637
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 143	7 871	3 286	1 217	1 901	828
IV. Zysk (strata) brutto	3 318	6 311	3 072	785	1 524	774
V. Zysk (strata) netto	2 710	5 325	2 594	642	1 286	654
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 955	6 141	2 792	1 173	1 483	704
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 597	-26 449	-10 480	-3 455	-6 388	-2 641
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 969	23 675	14 163	-703	5 718	3 570
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-12 611	3 367	6 476	-2 985	813	1 632
X. Aktywa, razem	89 645	87 883	75 154	21 037	19 897	18 852
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	54 373	51 061	30 555	12 760	11 561	7 664
XII. Zobowiązania długoterminowe	15 573	40 167	25 635	3 655	9 094	6 430
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	38 800	10 894	4 920	9 105	2 467	1 234
XIV. Kapitał własny	35 272	36 821	44 599	8 277	8 337	11 187
XV. Kapitał zakładowy	2 566	2 566	3 500	602	581	878
XVI. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	2 565 910	2 565 910	3 280 000	2 565 910	2 565 910	3 280 000
XVII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,06	1,84	0,80	0,25	0,44	0,20
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,06	1,84	0,80	0,25	0,44	0,20
XIX. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	13,75	12,70	13,78	3,23	2,88	3,46
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	13,75	12,70	13,78	3,23	2,88	3,46
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,66	4,09	0,00	0,39	0,99	0,00

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

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

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

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

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

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

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 31 sierpnia 2012 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Pragma Faktoring S.A. ZA OKRES 01.01.2012 – 30.06.2012

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
Wyszczególnienie	Nota	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
AKTYWA TRWAŁE		3 248 854,66	1 823 315,51	3 919 319,71
Rzeczowe aktywa trwałe	1	1 044 618,09	1 067 705,56	1 239 935,70
Wartości niematerialne	2	425 128,47	448 912,95	450 467,31
Akcje i udziały		-	-	2 000 000,00
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności		-	-	-
Inwestycje w nieruchomości	3	1 509 756,10	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe		3 280,00	-	284,70
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		266 072,00	306 697,00	228 632,00
AKTYWA OBROTOWE		86 395 992,50	86 059 256,26	71 235 020,35
Należności z tytułu dostaw i usług	4	146 445,27	38 186,30	75 131,07
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4	147 179,00	336 292,00	782 462,00
Pozostałe aktywa obrotowe	4	279 571,86	367 373,33	26 071,14
Wierzytelności nabyte	5	142,30	5 087 745,32	14 663,48
Faktoring	5	41 021 770,77	37 551 228,99	29 010 453,87
Pożyczki	5	43 768 796,85	29 115 105,31	24 738 639,50
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		656 321,48	13 267 001,99	16 375 780,32
Rozliczenia międzyokresowe	6	375 764,97	296 323,02	211 818,97
Aktywa razem :		89 644 847,16	87 882 571,77	75 154 340,06

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa				
Wyszczególnienie	Nota	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
KAPITAŁ WŁASNY	7	35 272 049,92	36 821 237,12	44 599 203,61
Kapitał podstawowy		2 565 910,00	2 565 910,00	3 500 000,00
Akcje własne		-	-	(17 038 292,31)
Kapitał zapasowy z emisji		28 731 801,73	28 731 801,73	44 850 604,04
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		2 717 694,93	1 652 371,57	12 146 943,47
Niepodzielony wynik , w tym:		1 256 643,26	3 871 153,82	1 139 948,41
Zysk (strata) netto okresu		2 710 223,40	5 324 733,96	2 593 528,55
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		15 573 174,01	40 167 232,90	25 635 474,73
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		644 554,00	575 734,00	738 256,00
Rezerwy długoterminowe	8	1 515,09	925,55	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	9	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	10	14 680 473,86	39 327 979,79	24 532 271,78
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	11	246 631,06	262 593,56	364 946,95
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		38 799 623,23	10 894 101,75	4 919 661,72
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9	11 809 257,12	8 318 365,12	3 022 191,78
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	10	25 306 922,16	552 500,00	443 835,62
Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	11	130 502,63	166 973,46	205 399,05
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12	384 020,49	450 586,54	300 393,59
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12		-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	12	326 956,23	326 915,06	229 712,33
Rezerwy krótkoterminowe	8	149 041,78	199 100,09	169 260,05
Przychody przyszłych okresów	13	692 922,82	879 661,48	548 869,30
Pasywa razem :		89 644 847,16	87 882 571,77	75 154 340,06

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres			
	Nota	01.01.2012	01.01.2011
		30.06.2012	30.06.2011
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	14	135 124 338,17	81 883 903,81
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami		130 717 916,23	78 725 581,63
Koszty wierzytelności		(125 930 144,28)	(75 389 286,66)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	14	4 787 771,95	3 336 294,97
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług		4 406 421,94	3 158 322,18
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	14	9 194 193,89	6 494 617,15
Koszty działalności operacyjnej	15	4 051 421,32	3 430 418,32
Amortyzacja		130 672,36	136 641,62
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		1 670 537,65	1 775 817,10
Pozostałe koszty podstawowe		2 250 211,31	1 517 959,60
Koszt sprzedanych towarów i materiałów			
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		5 142 772,57	3 064 198,83
Pozostałe przychody operacyjne	16	416 077,96	459 265,23
Pozostałe koszty operacyjne	17	412 804,38	237 749,13
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		5 146 046,15	3 285 714,93
Przychody finansowe	18	348 949,83	323 460,63
Koszty finansowe	19	2 176 694,58	537 251,01
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności			
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		3 318 301,40	3 071 924,55
Podatek dochodowy	20	608 078,00	478 396,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		2 710 223,40	2 593 528,55
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		2 710 223,40	2 593 528,55
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		2 710 223,40	2 593 528,55

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2012 - 30.06.2012	RPP za okres: 01.01.2011 - 30.06.2011
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	3 318 301,40	3 071 924,55
Korekty razem	1 636 970,39	(280 164,90)
Amortyzacja	130 672,36	136 641,62
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 218 449,79	64 134,80
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	15 301,41
Zmiana stanu rezerw	(49 468,77)	(1 185,92)
Zmiana stanu należności	(20 457,50)	(67 571,87)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(66 524,88)	143 049,53
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(266 180,61)	(150 214,47)
Zapłacony podatek dochodowy	(309 520,00)	(420 320,00)
Inne korekty	-	-

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 955 271,79	2 791 759,65
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(4 084,80)	(39 945,93)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(43 699,36)	(88 703,82)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(1 509 756,10)	
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	-	77 769,21
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(124 034 382,68)	(84 064 766,27)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	125 651 443,92	77 067 714,11
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	-	2 404 524,29
Pożyczki udzielone	(34 448 137,42)	(20 035 646,44)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	19 791 165,88	14 199 509,99
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 597 450,56)	(10 479 544,86)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wydatki na zakup akcji własnych	-	(13 598 456,21)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 490 892,00	3 000 000,00
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(88 449,58)	(172 214,65)
Dywidendy wypłacone	(4 259 410,60)	-
Wpływy z tytułu obligacji	-	25 000 000,00
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 886 950,00)	-
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(224 583,56)	(65 835,62)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 968 501,74)	14 163 493,52
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(12 610 680,51)	6 475 708,31
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(12 610 680,51)	6 475 708,31
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	13 267 001,99	9 900 072,01
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:	656 321,48	16 375 780,32
o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym						
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2011 do 30.06.2011 r.	3 500 000,00	(3 439 836,10)	44 850 604,04	11 763 399,03	(554 149,97)	56 120 017,00
Stan na 1.01.2011 r.						-
Korekta polityki rachunkowości					(515 885,73)	(515 885,73)
Podział wyniku roku 2010				383 544,44	(383 544,44)	-
Akcje własne		(13 598 456,21)				(13 598 456,21)
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 30.06.2011 r.	-	-	-	-	2 593 528,55	2 593 528,55
Stan na 30.06.2011 r.	3 500 000,00	(17 038 292,31)	44 850 604,04	12 146 943,47	1 139 948,41	44 599 203,61
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.						
Stan na 1.01.2011 r.	3 500 000,00	(3 439 836,10)	44 850 604,04	11 763 399,03	(1 070 035,70)	55 604 131,27
Podział wyniku roku 2010	-	-	-	383 544,44	(383 544,44)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(10 494 571,90)	-	(10 494 571,90)
Umorzenie akcji własnych	(934 090,00)	17 052 892,31	(16 118 802,31)	-	-	(0,00)
Akcje własne nabycie	-	(13 613 056,21)	-	-	-	(13 613 056,21)
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2011 r.	-	-	-	-	5 324 733,96	5 324 733,96
Stan na 31.12.2011 r.	2 565 910,00	(0,00)	28 731 801,73	1 652 371,57	3 871 153,82	36 821 237,12
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2012 do 30.06.2012 r.						
Stan na 1.01.2012 r.	2 565 910,00	(0,00)	28 731 801,73	1 652 371,57	3 871 153,82	36 821 237,12
Podział wyniku roku 2011				5 324 733,96	(5 324 733,96)	
Wypłata dywidendy				(4 259 410,60)		
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01. do 30.06.2012 r.	-	-	-	-	2 710 223,40	2 710 223,40
Stan na 30.06.2012 r.	2 565 910,00	(0,00)	28 731 801,73	2 717 694,93	1 256 643,26	35 272 049,92

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Grunty			
Budynki i budowle	260 566,93	268 920,43	277 273,93
Urządzenia techniczne i maszyny	205 380,51	204 997,48	216 738,04
Środki transportu	489 777,92	502 749,91	645 552,44
Pozostałe środki trwałe	88 892,73	91 037,74	100 371,29
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	1 044 618,09	1 067 705,56	1 239 935,70

1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie sprawozdawczym	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2012	-	377 722,84	432 557,95	905 177,30	230 568,93			1 946 027,02
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie								-
Nabycia bezpośrednie			33 865,11		9 834,25			43 699,36
Przyjęcie w ramach leasingu				36 016,25				36 016,25
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży								-
Inne zmniejszenia-korekty								-
Przeniesienie na środki trwałe								-
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2012	-	377 722,84	466 423,06	941 193,55	240 403,18	-	-	2 025 742,63
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	-	377 722,84	378 141,64	853 126,55	247 662,66	-	-	1 856 653,69
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie								-
Nabycia bezpośrednie			82 471,43		6 385,78			88 857,21
Przyjęcie w ramach leasingu				398 991,84				398 991,84
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży			(28 055,12)	(346 941,09)	(23 479,51)			(398 475,72)
Przeniesienie na środki trwałe								-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2011	-	377 722,84	432 557,95	905 177,30	230 568,93	-	-	1 946 027,02

Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	-	377 722,84	378 141,64	853 126,55	247 662,66	-	-	1 856 653,69
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie								-
Nabycia bezpośrednie			64 474,45	-	4 229,37			68 703,82
Przyjęcie w ramach leasingu				398 991,84				398 991,84
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży			(28 055,12)	(64 560,77)	(22 798,00)			(115 413,89)
Przeniesienie na środki trwałe								-
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2011	-	377 722,84	414 560,97	1 187 557,62	229 094,03	-	-	2 208 935,46

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2012	-	108 802,41	227 560,47	402 427,39	139 531,19	-	878 321,46
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	8 353,50	33 482,08	48 988,24	11 979,26		102 803,08
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży							-
Wartość umorzenia na 30.06.2012	-	117 155,91	261 042,55	451 415,63	151 510,45	-	981 124,54
Wartość umorzenia na 01.01.2011	-	92 095,41	197 256,60	508 705,40	123 453,68	-	921 511,09
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	16 707,00	53 543,53	97 491,41	22 127,23		189 869,17
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży			(23 239,66)	(203 769,42)	(6 049,72)		(233 058,80)
Wartość umorzenia na 31.12.2011	-	108 802,41	227 560,47	402 427,39	139 531,19	-	878 321,46
Wartość umorzenia na 01.01.2011	-	92 095,41	197 256,60	508 705,40	123 453,68	-	921 511,09
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	8 353,50	23 805,99	46 714,28	10 958,17		89 831,94
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży			(23 239,66)	(13 414,50)	(5 689,11)		(42 343,27)
Wartość umorzenia na 30.06.2011	-	100 448,91	197 822,93	542 005,18	128 722,74	-	968 999,76

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Pozostałe wartości niematerialne	421 732,47	397 516,95	447 071,31
Systemy komputerowe w trakcie realizacji		48 000,00	
Zaliczki na wartości niematerialne	3 396,00	3 396,00	3 396,00
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	425 128,47	448 912,95	450 467,31

2.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	Pozostałe wartości niematerialne	Systemy komputerowe w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2012	864 647,93	48 000,00	3 396,00	916 043,93
Nabycie	4 084,80			4 084,80
Przeniesienie na wartości niematerialne	48 000,00	(48 000,00)		-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2012	916 732,73	-	3 396,00	920 128,73
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	824 702,00	-	3 396,00	828 098,00
Nabycie	39 945,93	48 000,00		87 945,93
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży				-
Przeniesienie na wartości niematerialne				-
Zmniejszenia i zwiększenia wynikające z przeszacowania	-		-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2011	864 647,93	48 000,00	3 396,00	916 043,93
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	824 702,00	-	3 396,00	828 098,00
Nabycie	39 945,93			39 945,93
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży				-
Przeniesienie na wartości niematerialne				-
Zmniejszenia i zwiększenia wynikające z przeszacowania	-		-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2011	864 647,93	-	3 396,00	868 043,93

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2012	467 130,98	467 130,98
Zwiększenie amortyzacji za okres	27 869,28	27 869,28
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży		
Wartość umorzenia na 30.06.12	495 000,26	495 000,26
Wartość umorzenia na 01.01.2011	370 766,94	370 766,94
Zwiększenie amortyzacji za okres	96 364,04	96 364,04
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży		
Wartość umorzenia na 31.12.2011	467 130,98	467 130,98
Wartość umorzenia na 01.01.2011	370 766,94	370 766,94
Zwiększenie amortyzacji za okres	46 809,68	46 809,68
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży		
Wartość umorzenia na 30.06.2011	417 576,62	417 576,62

3. Inwestycje w nieruchomości

3.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 30.06.2012		
	Wartość nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Nieruchomość inwestycyjna we Wrocławiu (przejęta w ramach rozliczenia zobowiązań dłużnika Spółki)	1 509 756,10	-	-
RAZEM:	1 509 756,10	-	-

3.2 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 31.12.2011		
	Wartość nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
-	-	-	-
RAZEM:	-	-	-

3.3 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 30.06.2011		
	Wartość nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
-	-	-	-
RAZEM:	-	-	-

3.4 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2011
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	-	-	-
Nabycie	1 509 756,10	-	-
Sprzedaż	-	-	-
Wycena	-	-	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	1 509 756,10	-	-

4. Należności

4.1 - Należności	Stan na dzień 30.06.2012			Stan na dzień 31.12.2011			Stan na dzień 30.06.2011		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	246 558,49	(100 113,22)	146 445,27	139 685,34	(101 499,04)	38 186,30	176 332,35	(101 201,28)	75 131,07
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	147 179,00	-	147 179,00	336 292,00	-	336 292,00	782 462,00	-	782 462,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	279 571,86	-	279 571,86	367 373,33	-	367 373,33	26 071,14	-	26 071,14
RAZEM NALEŻNOŚCI:	673 309,35	(100 113,22)	573 196,13	843 350,67	(101 499,04)	741 851,63	984 865,49	(101 201,28)	883 664,21

4.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2011
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Odpisy na początek okresu	101 499,04	175 020,69	175 020,69
Utworzenie	-	647,44	349,68
Rozwiązanie	(1 385,82)	(74 169,09)	(74 169,09)
Wykorzystanie	-	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	100 113,22	101 499,04	101 201,28

5. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

5.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień									
Specyfikacja	30.06.2012			31.12.2011			30.06.2011		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	46 260 020,78	(2 491 223,93)	43 768 796,85	31 372 635,68	(2 257 530,37)	29 115 105,31	26 575 350,41	(1 836 710,91)	24 738 639,50
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	45 538 759,67	(4 516 846,60)	41 021 913,07	47 419 026,21	(4 780 051,90)	42 638 974,31	34 115 417,68		29 025 117,35
Wierzytelności nabyte	61 049,00	(60 906,70)	142,30	5 148 652,02	(60 906,70)	5 087 745,32	82 039,10	(67 375,62)	14 663,48
Faktoring	45 477 710,67	(4 455 939,90)	41 021 770,77	42 270 374,19	(4 719 145,20)	37 551 228,99	34 033 378,58	(5 022 924,71)	29 010 453,87
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	91 798 780,45	(7 008 070,53)	84 790 709,92	78 791 661,89	(7 037 582,27)	71 754 079,62	60 690 768,09	(6 927 011,24)	53 763 756,85

5.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2011
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Odpisy na początek okresu		7 037 582,27	7 337 053,08
Utworzenie		287 895,31	354 559,24
Rozwiązanie		(317 407,05)	(367 091,10)
Wykorzystanie		-	(286 938,95)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	7 008 070,53	7 037 582,27	6 927 011,24

6. Rozliczenia międzyokresowe aktywne

6.1 - Rozliczenia międzyokresowe aktywne	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Ubezpieczenia	36 233,78	27 054,87	32 743,98
Prenumeraty	1 381,08	1 852,42	1 225,56
Inne rozliczenia międzyokresowe	18 319,67	89 960,08	74 171,23
Usługi pośrednictwa	27 392,32	43 024,17	52 364,32
Koszty sądowe	292 438,12	134 431,48	51 313,88
RAZEM ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:	375 764,97	296 323,02	211 818,97

7. Kapitał podstawowy Spółki

7.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
akcje seria A	703 324	703 324	800 000
akcje seria B	1 200 000	1 200 000	1 200 000
akcje seria C	662 586	662 586	1 500 000
Razem:	2 565 910	2 565 910	3 500 000

7.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.06.2012	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 038 000	2 741 324	1,00	2 038 000	79,43%	83,85%
Pozostali	527 910	527 910	1,00	527 910	20,57%	16,15%
Razem:	2 565 910	3 269 234	-	2 565 910	100%	100%

7.3 Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.12.2011	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 038 000	2 741 324	1,00	2 038 000	79,43%	83,85%
Pozostali	527 910	527 910	1,00	527 910	20,57%	16,15%
Razem:	2 565 910	3 269 234	-	2 565 910	100%	100%

7.4 Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.06.2011	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 038 000	2 741 324	1,00	2 038 000	58,23%	83,85%
Akcje własne skupione przez Spółkę	934 090	-	1,00	934 090	26,69%	0,00%
Pozostali	527 910	527 910	-	527 910	15,08%	16,15%
Razem:	3 500 000	3 269 234	-	3 500 000	100%	100%

7.5 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Zysk netto za okres zakończony	2 710 223,40	5 324 733,96	2 593 528,55
Średnia ważona liczba akcji	2 565 910	2 898 500	3 236 602
Zysk na jedną akcję	1,06	1,84	0,80
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,06	1,84	0,80

7.6 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Wartość księgowa	35 272 049,92	36 821 237,12	44 599 203,69
Średnia ważona liczba akcji	2 565 910	2 898 500	3 236 602
Wartość księgowa na jedną akcję	13,75	12,70	13,78
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	13,75	12,70	13,78

8. Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

8.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Rezerwy emerytalne i rentowe	1 515,09	925,55	-
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	1 515,09	925,55	-
Rezerwy na wynagrodzenia	25 269,56	71 914,53	63 937,83
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	50 275,48	25 886,44	47 942,02
Rezerwy na premie Zarządu	73 496,74	101 299,12	57 380,20
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	149 041,78	199 100,09	169 260,05
RAZEM REZERWY	150 556,87	200 025,64	169 260,05

8.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2011
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	200 025,64	170 445,97	170 445,97
Utworzenie	484 088,18	755 481,68	387 759,21
Wykorzystanie	(331 107,13)	(649 659,49)	(312 778,03)
Rozwiązanie	(202 449,82)	(76 242,52)	(76 167,10)
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	150 556,87	200 025,64	169 260,05

9. Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego

9.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Długoterminowe kredyty bankowe			
Długoterminowe pożyczki	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	-	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe	6 770 687,61	3 278 450,46	-
Krótkoterminowe pożyczki	5 038 569,51	5 039 914,66	3 022 191,78
w tym :			
Kapitał	11 770 687,61	8 278 450,46	3 000 000,00
Kredyty bankowe	6 770 687,61	3 278 450,46	
Pożyczki	5 000 000,00	5 000 000,00	3 000 000,00
Odsetki	38 569,51	39 914,66	22 191,78
Kredyty bankowe			
Pożyczki	38 569,51	39 914,66	22 191,78
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	11 809 257,12	8 318 365,12	3 022 191,78

9.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego 30.06.2012	Wartość kredytu	saldo	Wymagalne do 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Kredyt Bank SA	3 000 000,00	-	0	PLN	stawka odniesienia WIBOR O/N, marża banku 2 punkty procentowe w stosunku rocznym	kredyt obrotowy , ostateczny termin spłaty 01.08.2012	hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomości zabudowanej
PKO BP	7 000 000,00	6 770 687,61	6 770 687,61	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku (2,0 p. p.)	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 28.07.2013	hipoteka łączna ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso SA
Pożyczka od osoby prywatnej	3 000 000,00	3 022 131,15	3 022 131,15	PLN	9% w stosunku rocznym	3 m-ce od złożenia przez którąkolwiek ze stron pisemnego wypowiedzenia umowy	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę, poręczony przez Pragma Inkaso SA
Pożyczka od pozostałych jednostek	2 000 000,00	2 016 438,36	2 016 438,36	PLN	10% w stosunku rocznym	28.02.2013	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę, poręczony przez Pragma Inkaso SA

10.Zobowiązania z tytułu obligacji

10.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 30.06.2012			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	40 548 800,00	39 438 596,02	548 800,00	
Seria A	25 473 500,00	24 758 122,16	473 500,00	19.04.2013
Seria B	15 075 300,00	14 680 473,86	75 300,00	12.12.2014
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	15 000 000,00	14 680 473,86	0,00	
Seria A	0,00	0,00	0,00	
Seria B	15 000 000,00	14 680 473,86	0,00	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	25 548 800,00	24 833 422,16	548 800,00	
Seria A	25 473 500,00	24 758 122,16	473 500,00	
Seria B	75 300,00	75 300,00	75 300,00	

10.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 31.12.2011		
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	40 552 500,00	39 327 979,79	552 500,00	
Seria A	25 474 500,00	24 648 241,64	474 500,00	19.04.2013
Seria B	15 078 000,00	14 679 738,15	78 000,00	12.12.2014
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	40 000 000,00	39 327 979,79	0,00	
Seria A	25 000 000,00	24 648 241,64		
Seria B	15 000 000,00	14 679 738,15		
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	552 500,00	552 500,00	552 500,00	
Seria A	474 500,00	474 500,00	474 500,00	
Seria B	78 000,00	78 000,00	78 000,00	

11. Inne zobowiązania finansowe

11.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Długoterminowe	246 631,06	262 593,56	364 946,95
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	246 631,06	262 593,56	364 946,95
Krótkoterminowe	130 502,63	166 973,46	205 399,05
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	130 502,63	166 973,46	205 399,05

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

12.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	384 020,49	450 586,54	300 393,59
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	291 825,66	226 916,22	178 400,98
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	35 130,57	99 998,84	51 311,35
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE:	710 976,72	777 501,60	530 105,92

13.Przychody przyszłych okresów

13.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Przychody z tytułu pożyczek	114 934,61	490 080,87	109 297,53
Przychody z umów faktoringu	471 182,36	389 580,61	439 571,77
Pozostałe przychody	106 805,85	-	-
RAZEM PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	692 922,82	879 661,48	548 869,30

14.Przychody ze sprzedaży za okres

14.1 - Przychody ze sprzedaży za okres	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Przychody z umów kupna wierzytelności	5 054 157,77	65 639,05
(Koszty zakupionych wierzytelności)	(5 039 419,68)	(20 614,03)
Przychody netto z umów kupna wierzytelności	14 738,09	45 025,02
Przychody z umów faktoringu	125 663 758,46	78 659 942,58
(Koszty faktoringu)	(120 890 724,60)	(75 368 672,63)
Przychody netto z umów faktoringu	4 773 033,86	3 291 269,95
Przychody z umów powierniczego przelewu wierzytelności	-	14 453,78
(Koszty umów powierniczego przelewu wierzytelności)	-	-
Przychody netto z umów powierniczego przelewu wierzytelności	-	14 453,78
Przychody z umów pożyczek i finansowań	4 240 614,30	3 117 422,46
Pozostała sprzedaż	165 807,64	26 445,94
RAZEM PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	9 194 193,89	6 494 617,15

15.Koszty według rodzaju

15.1 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Amortyzacja	130 672,36	136 641,62
Zużycie materiałów i energii	153 573,82	121 203,44
Usługi obce	1 790 369,29	992 473,24
Podatki i opłaty	100 646,32	106 334,22
Wynagrodzenia	1 481 612,25	1 596 881,10
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	188 925,40	178 936,00
Pozostałe koszty rodzajowe	205 621,88	297 948,70
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	4 051 421,32	3 430 418,32

16.Pozostałe przychody operacyjne

16.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	318 792,87	401 607,96
Pozostałe	97 285,09	57 657,27
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	416 077,96	459 265,23

17. Pozostałe koszty operacyjne

17.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	15 301,41
Utworzenie odpisów aktualizujących	287 895,31	115 776,86
Inne koszty operacyjne	124 909,07	106 670,86
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	412 804,38	237 749,13

18. Przychody finansowe

18.1 - Przychody finansowe za okres	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Odsetki	348 646,69	276 635,12
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	43 030,98
Pozostałe przychody finansowe	303,14	3 794,53
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	348 949,83	323 460,63

19. Koszty finansowe

19.1 - Koszty finansowe za okres	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Odsetki	2 150 912,24	528 613,06
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Pozostałe koszty finansowe	25 782,34	8 637,95
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	2 176 694,58	537 251,01

20. Podatek dochodowy

20.1 - Podatek dochodowy za okres	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Bieżący podatek dochodowy	498 633,00	175 727,00
Odroczony podatek dochodowy	109 445,00	302 669,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	608 078,00	478 396,00

20.2 - Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Stan na początek okresu	306 697,00	231 946,00
Utworzenie	266 072,00	228 632,00
Wykorzystanie	(306 697,00)	(231 946,00)
Rozwiązanie	-	-
RAZEM	266 072,00	228 632,00

20.3 -Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2012	30.06.2012	01.01.2011	30.06.2011
Stan na początek okresu		575 734,00		438 901,00
Utworzenie		537 171,00		738 256,00
Wykorzystanie		(468 351,00)		(438 901,00)
Rozwiązanie		-		-
RAZEM		644 554,00		738 256,00

21.Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi

21.1 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi	30.06.2012			
	Pragma Inkaso S.A.	Pragma Collect Sp. z o.o.	Pragma Inwestycje Sp. z o.o. (dawniej Premium Inwestycje Sp. z o.o.)	Dabex - Grupa Pragma Sp. z o.o.
Przychody z tytułu pozostałych usług	15 158,78	1 200,00	151 995,70	
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	272 954,11		182 742,96	
Pozostałe poniesione koszty	895 929,49		1 810,11	2 906,92
Zakup środków trwałych	600,00			
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	12 263 120,00		12 475 119,45	
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	12 276 071,32		4 750 955,89	
Należności krótkoterminowe	1 244,37		117 064,67	
Zobowiązania krótkoterminowe	264 845,09			

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

21.2 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi	30.06.2011				
	Pragma Inkaso S.A.	Pragma Collect Sp. z o.o.	Pragma Trade Sp. z o.o.	Pragma Inwestycje Sp. z o.o. (dawniej Premium Inwestycje Sp. z o.o.)	Dabex - Grupa Pragma Sp. z o.o.
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	85 820,83	-	97 125,63		
Przychody z tytułu pozostałych usług	7 138,79		-	5 756,75	
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	92 091,78	1 643,84	23 630,91	28 901,37	
Pozostałe poniesione koszty	476 878,95				1 946,20
Zakup środków trwałych	2 308,73	7 755,69			
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	3 500 000,00	200 000,00	620 000,00		
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	3 211 571,93	201 643,84			
Zobowiązania Spółki z tytułu obrotu wierzytelnościami	1 980 000,00				
Należności krótkoterminowe				1 231,67	
Zobowiązania krótkoterminowe	177 754,32	-	-	-	-

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

22.Gwarancje i poręczenia otrzymane

22.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Od jednostek powiązanych	61 770 687,61	63 278 450,46	33 000 000,00
Poręczenie spłaty pożyczek od Pragma Inkaso S.A.	5 000 000,00	5 000 000,00	3 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	6 770 687,61	3 278 450,46	-
Poręczenie dot. emisji obligacji od Pragma Inkaso S.A.	50 000 000,00	50 000 000,00	30 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	-	5 000 000,00	-
Od pozostałych jednostek	-	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	61 770 687,61	63 278 450,46	33 000 000,00

22.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Dla jednostek powiązanych	1 000 000,00	1 000 000,00	-
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Inkaso SA	1 000 000,00	1 000 000,00	-
Dla pozostałych jednostek	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-

23.Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej

23.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień	na dzień	na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Aktywa finansowe	85 873 048,53	85 426 641,24	70 240 739,38
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	43 768 796,85	29 115 105,31	24 738 639,50
Należności własne wyceniane w nominale	146 445,27	38 186,30	75 131,07
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	279 571,86	367 373,33	26 071,14
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	41 021 913,07	42 638 974,31	29 025 117,35
Środki pieniężne	656 321,48	13 267 001,99	16 375 780,32
Zobowiązania finansowe	52 884 763,55	49 405 913,53	29 098 751,10
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	52 173 786,83	48 628 411,93	28 568 645,18
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	384 020,49	450 586,54	300 393,59
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	326 956,23	326 915,06	229 712,33

23.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień									
Specyfikacja	30.06.2012			31.12.2011			30.06.2011		
	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	46 060 340,28	-	-	42 591 143,65	-	-	29 010 453,87	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Faktoring	41 021 770,77	-	-	37 551 228,99	-	-	29 010 453,87	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	5 038 569,51	-	-	5 039 914,66	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	75 976 909,25	14 927 104,92	-	33 113 029,23	39 590 573,35	-	3 227 590,83	364 946,95	-
Pożyczki udzielone	43 768 796,85	-	-	29 115 105,31	-	-	-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	6 770 687,61	-	-	3 278 450,46	-	-	3 022 191,78	-	-
Obligacje	25 306 922,16	14 680 473,86	-	552 500,00	39 327 979,79	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	130 502,63	246 631,06	-	166 973,46	262 593,56	-	205 399,05	364 946,95	-

24. Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki

24.1 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w okresie	01.01.2012 - 30.06.2012			01.01.2011 - 30.06.2011		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	75 000,00	40 460,28	29 398,69	62 500,00	-	61 033,46
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	75 000,00	40 460,28	29 398,69	-	62 500,00	61 033,46
Agnieszka Kowalik Członek Zarządu	37 250,00	20 230,14	14 699,36	-	23 650,00	30 516,46
Krzysztof Bukowski Prezes Zarządu	-	-	-	-	29 925,00	80 000,00
Dariusz Piasecki Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-	27 930,00	80 000,00

24.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki otrzymane w okresie	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Michał Nawrot	-	115 015,00
Paweł Mazurkiewicz	-	2 000,00
Józef Kolonko	-	2 000,00
Grzegorz Maślanka	-	2 000,00
Michał Kolmasiak	500,00	750,00
Jacek Obrocki	500,00	750,00
Rafał Witek	-	250,00
Dariusz Piasecki	500,00	500,00
Ireneusz Rymaszewski	250,00	750,00

25.Korekty do opublikowanych sprawozdań finansowych

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekty
Wyszczególnienie	30.06.2011			
AKTYWA TRWAŁE	3 919 319,71	-	3 919 319,71	
Rzeczowe aktywa trwałe	1 239 935,70	-	1 239 935,70	
Wartości niematerialne	450 467,31	-	450 467,31	
Akcje i udziały	2 000 284,70	-	2 000 284,70	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	228 632,00	-	228 632,00	
AKTYWA OBROTOWE	71 235 020,35	-	71 235 020,35	
Zapasy	-			
Należności z tytułu dostaw i usług	75 131,07		75 131,07	
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	782 462,00	-	782 462,00	
Pozostałe aktywa obrotowe	26 071,14	-	26 071,14	
Wierzytelności nabyte	-	14 663,48	14 663,48	korekta prezentacyjna
Faktoring	-	29 010 453,87	29 010 453,87	korekta prezentacyjna
Pożyczki	-	24 738 639,50	24 738 639,50	korekta prezentacyjna
Pozostałe aktywa finansowe	53 763 756,85	(53 763 756,85)	-	korekta prezentacyjna
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 375 780,32	-	16 375 780,32	
Rozliczenia międzyokresowe	211 818,97	-	211 818,97	
AKTYWA RAZEM :	75 154 340,06	-	75 154 340,06	

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa				
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekty
Wyszczególnienie	30.06.2011			
KAPITAŁ WŁASNY	44 599 203,61	-	44 599 203,61	
Kapitał podstawowy	3 500 000,00	-	3 500 000,00	
Akcje własne	(17 038 292,31)	-	(17 038 292,31)	
Kapitał zapasowy z emisji	44 850 604,04	-	44 850 604,04	
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	12 146 943,47		12 146 943,47	
Niepodzielony wynik , w tym:	1 139 948,41		1 139 948,41	
Zysk (strata) netto okresu	2 593 528,55	-	2 593 528,55	
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	25 840 938,00	(205 463,27)	25 635 474,73	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	738 256,00	-	738 256,00	
Rezerwy długoterminowe	205 463,27	(205 463,27)	-	korekta prezentacyjna
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji	24 532 271,78	-	24 532 271,78	
Inne zobowiązania finansowe	364 946,95	-	364 946,95	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	4 714 198,45	205 463,27	4 919 661,72	
Kredyty i pożyczki	3 022 191,78	-	3 022 191,78	
Zobowiązania z tytułu obligacji	443 835,62	-	443 835,62	
Inne zobowiązania finansowe	205 399,05	-	205 399,05	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	493 902,70	(193 509,11)	300 393,59	korekta prezentacyjna
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	-	229 712,33	229 712,33	korekta prezentacyjna
Rezerwy krótkoterminowe	-	169 260,05	169 260,05	korekta prezentacyjna
Przychody przyszłych okresów	548 869,30	-	548 869,30	
Pasywa razem :	75 154 340,06	-	75 154 340,06	

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres				
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekty
01.01.2011 - 30.06.2011				
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	81 792 376,91	91 526,90	81 883 903,81	
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	78 650 355,88	75 225,75	78 725 581,63	korekta prezentacyjna
Koszty wierzytelności	(75 389 286,66)		(75 389 286,66)	
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	3 261 069,22	75 225,75	3 336 294,97	
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	3 142 021,03	16 301,15	3 158 322,18	korekta prezentacyjna
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	6 403 090,25	91 526,90	6 494 617,15	
Koszty działalności operacyjnej	3 430 418,32	-	3 430 418,32	
Amortyzacja	136 641,62	-	136 641,62	
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	1 775 817,10	-	1 775 817,10	
Pozostałe koszty podstawowe	1 517 959,60	-	1 517 959,60	
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	2 972 671,93	91 526,90	3 064 198,83	
Pozostałe przychody operacyjne	550 792,13	(91 526,90)	459 265,23	korekta prezentacyjna
Pozostałe koszty operacyjne	237 749,13	-	237 749,13	
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 285 714,93	-	3 285 714,93	
Przychody finansowe	323 460,63	-	323 460,63	
Koszty finansowe	537 251,01	-	537 251,01	
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	3 071 924,55	-	3 071 924,55	
Podatek dochodowy	478 396,00	-	478 396,00	
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	2 593 528,55	-	2 593 528,55	
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	-	
ZYSK (STRATA) NETTO	2 593 528,55	-	2 593 528,55	
Inne całkowite dochody	-	-	-	
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	2 593 528,55	-	2 593 528,55	

26.Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

26.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce w okresie	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Pracownicy fizyczni	1	1
Pracownicy umysłowi	29	24
Razem przeciętna liczba etatów	30	25

27. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej

27.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	12 006	0,47%	0,37%
Agnieszka Kowalik	Członek Zarządu	4 415	0,17%	0,14%

27.2. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Michał Kolmasiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	4 750	0,19%	0,15%
Dariusz Piasecki	Członek Rady Nadzorczej	50 000	1,95%	1,53%

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje Spółki. Stan posiadania akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się od 31.12.2011 r.

28. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

29. Segmenty operacyjne

Spółka prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności i obszarów geograficznych.

30. Dywidenda

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Pragma Faktoring S.A. podjęło w dniu 30 maja 2012r. uchwałę nr 20 o wypłacie dywidendy, zgodnie z którą:

- 1) ogólna wartość dywidendy wynosi 4 259 410,60 zł;
- 2) wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję to 1,66 zł;
- 3) liczba akcji objętych dywidendą to 2 565 910 szt.; z czego 703 324 szt. to akcje uprzywilejowane co do głosu, na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy;
- 4) dzień dywidendy to 14 czerwca 2012r.;
- 5) dzień wypłaty dywidendy to 28 czerwca 2012r.

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 31 sierpnia 2012 roku

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES 01.01.2012 – 30.06.2012

Spółka kontynuuje dotychczasową strategię sprzedażową koncentrując się na usługach faktoringu dedykowanych przedsiębiorcom z sektora MSP oraz uzupełniając świadcząc usługi krótkoterminowych pożyczek dla przedsiębiorstw. Kontynuowane są również zasady bezpieczeństwa w zakresie nabywania wierzytelności, w szczególności dalsze korzystanie z ubezpieczenia transakcji faktoringowych oraz zabezpieczanie umów pożyczek na aktywach lub/i przepływach pożyczkobiorców.

1. Kalendarium zdarzeń w I półroczu 2012 roku

- 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.
- 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 serii B na rynku Catalyst.
- W dniu **30 maja 2012 r.** odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pragma Faktoring SA, którego przedmiotem było podjęcie uchwał m.in. o przeznaczeniu części zysku w kwocie 4 259 410,60 zł (tj. 1,66 zł na 1 akcję) na wypłatę dywidendy.
- **28 czerwca 2012 r.** dzień wypłaty dywidendy przez Pragma Faktoring SA.

2. Sytuacja finansowa i wyniki

Zarząd Spółki ocenia jej sytuację finansową jako bardzo dobrą. Rosnące wyniki finansowe w I półroczu 2012 roku potwierdzają pozytywny wpływ wdrożonej przez Zarząd strategii na jej rozwój i umacnianie pozycji rynkowej. Odzwierciedleniem tego faktu jest wzrost wyników finansowych względem danych z analogicznego okresu w roku poprzednim:

- przychody ze sprzedaży brutto – o 65%,
- przychody ze sprzedaży netto – o 42%,
- zysk operacyjny – o 57%,
- wynik netto – o 4%.

Zmiana struktury finansowania działalności (znaczne zmniejszenie kapitałów własnych, rozpoczęcie finansowania długiem), które miało miejsce w poprzednich okresach, pozytywnie wpływa na efektywność działalności Spółki – zysk na akcję za I półrocze 2012 r. wyniósł 1,06 zł wobec 0,8 zł za I półrocze ubiegłego roku, czyli zysk na jedną akcję wzrósł o 33 %.

Spółka wyróżnia się wysoką płynnością aktywów. Na koniec I półrocza wskaźnik aktywa obrotowe/aktywa ogółem był równy 96 %. Spółka intensywnie zwiększa skalę działania, co znajduje

odzwierciedlenie w wysokości sumy bilansowej. W stosunku do końca I półrocza 2011 roku wzrosła ona o 19 %, do kwoty 89 645 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 Spółki, w tym zobowiązań oprocentowanych, nie przekracza 154,15% wartości kapitałów własnych, co biorąc pod uwagę wysoką płynność i rotację aktywów należy ocenić za bardzo bezpieczny poziom. Zgodnie z polityką Zarządu, a także deklaracjami Spółki złożonymi w uchwałach o emisji obligacji, poziom zobowiązań oprocentowanych w Spółce nie będzie przekraczał dwukrotności kapitałów własnych.

3. Prognozy finansowe

	Wynik za I półrocze 2012 (w tys. zł)	Prognoza na rok 2012 (w tys. zł)	% wypełnienia prognozy po I półroczu 2012
Przychody ze sprzedaży brutto	135 124	335 000	40%
Przychody ze sprzedaży netto	9 194	20 100	46%
Zysk netto	2 710	5 500	49%

Wyniki po I półroczu br. wskazują, że zrealizowanie prognoz na 2012 r. jest nad wyraz prawdopodobne.

4. Przedmiot działalności

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

Faktoring

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

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

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

Pożyczki

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

5. Struktura przychodów

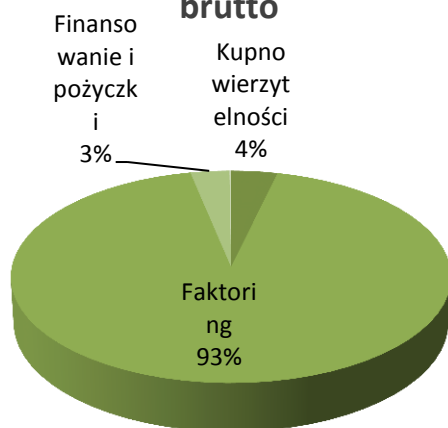
a) Przychody ze sprzedaży brutto

Jako przychody ze sprzedaży brutto są wykazywane:

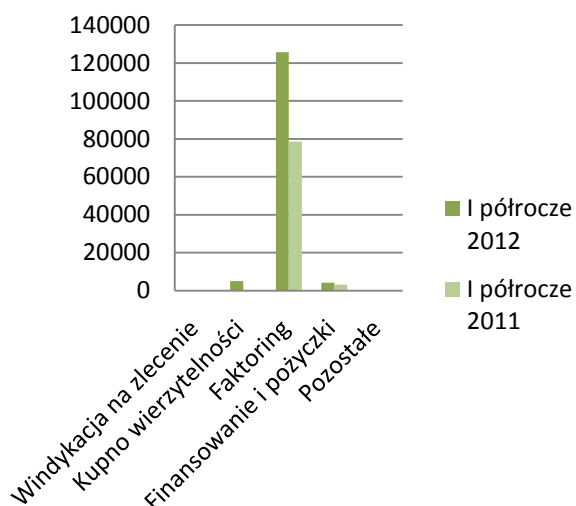
- 1) wpłaty na poczet wierzytelności nabytych w ramach usługi kupna wierzytelności, usługi faktoringu oraz usługi windykacji na zlecenie w części realizowanej na podstawie umowy powierniczego przelewu wierzytelności; wynagrodzenie z umów faktoringu;
- 2) wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz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

Przychody ze sprzedaży brutto (w tys. zł)		
	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Windykacja na zlecenie	0	14
Kupno wierzytelności	5 054	66
Faktoring	125 664	78 660
Finansowanie i pożyczki	4 241	3 117
Pozostałe	166	26
RAZEM	135 124	81 883

Przychody ze sprzedaży brutto



Przychody ze sprzedaży brutto w tys. zł



W I półroczu 2012 roku przychody ze sprzedaży brutto Pragma Faktoring SA wzrosły o 65% w stosunku do przychodów w analogicznym okresie roku 2011. Wzrost na poziomie przychodów

brutto odzwierciedla przede wszystkim wzrost sprzedaży usługi faktoringu, tj. łącznego nominalu objętych faktoringiem i spłaconych należności.

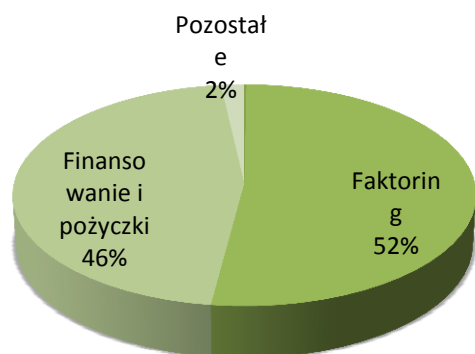
b) Przychody ze sprzedaży netto

Jako przychody ze sprzedaży netto są wykazywane:

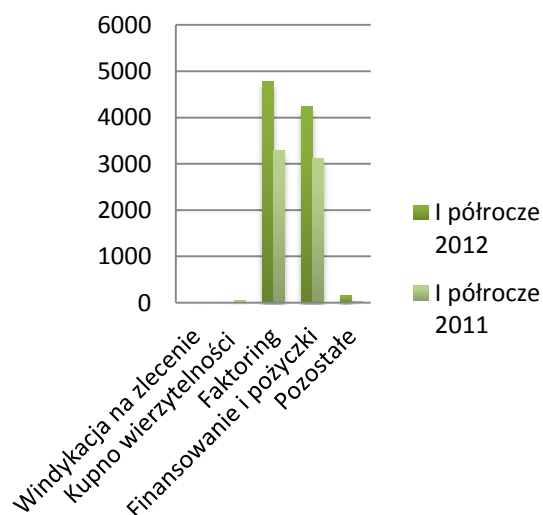
- 1) przychody ze sprzedaży brutto opisane w pkt. 5.a 1) pomniejszone o kwoty należne klientom (pierwotnym wierzycielom) z tytułu nabycia wierzytelności bądź otrzymanych wpłat;
- 2) wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz windykacji na zlecenie w oparciu o umowę zlecenia, upoważnienia inkasowego (brak cesji wierzytelności) oraz odsetki od pożyczek (równe przychodom brutto w tym zakresie).

Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)		
	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Windykacja na zlecenie	0	14
Kupno wierzytelności	15	45
Faktoring	4 773	3 291
Finansowanie i pożyczki	4 241	3 117
Pozostałe	166	26
RAZEM	9 194	6 493

Przychody ze sprzedaży netto



Przychody ze sprzedaży netto w tys. zł



W raportowanym okresie przychody ze sprzedaży netto **wzrosły o 42%** w stosunku do I półrocza 2011 roku.

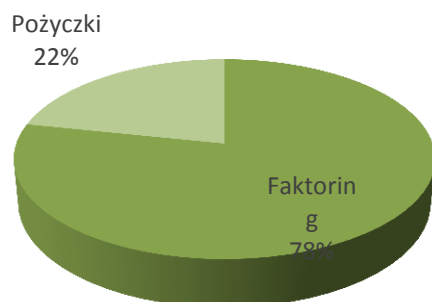
6. Wartość kontraktacji (przez wartość kontraktacji rozumie się wartości brutto wykupionych faktur z tytułu umowy faktoringu oraz wartość udzielonych pożyczek):

W I półroczu 2012 roku łączna wartość kontraktacji Pragma Faktoring SA wyniosła 158,4 mln zł, co stanowi wzrost w porównaniu z analogicznym okresem 2011 r. o ponad 52 %.

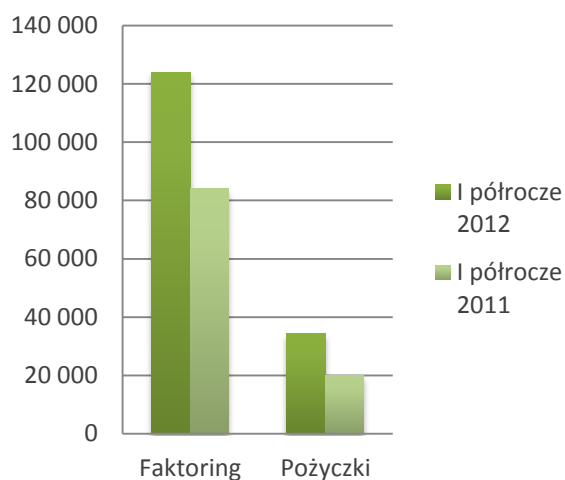
Wartość kontraktacji w I półroczu 2012 r. (tys. zł)		
	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Faktoring z regresem	91 552	45 084
Faktoring bez regresu	9 532	1 369
Faktoring ubezpieczony bez regresu	2 034	3 386
Faktoring ubezpieczony z regresem	19 514	30 981
Faktoring odwrotny	1 002	3 245
Faktoring eksportowy	400	0
Razem Faktoring	124 034	84 065
Pożyczki udzielone	34 448	20 036
SUMA:	158 482	104 101

Struktura kontraktacji

w I półroczu 2012 r



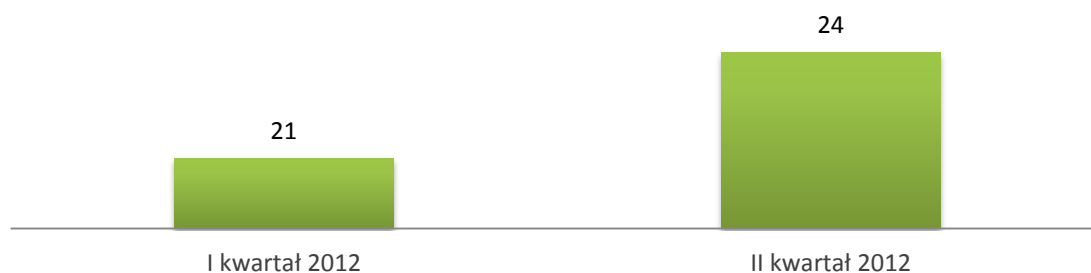
Wartość kontraktacji



Klienci

Zgodnie z realizowaną strategią Spółka wzmacnia swoją pozycję na rynku faktoringu, swoją ofertę kierując przede wszystkim do sektora MSP i do jego oczekiwań ją dostosowując. W I półroczu 2012 roku Pragma Faktoring SA nawiązała współpracę z 45 nowymi klientami.

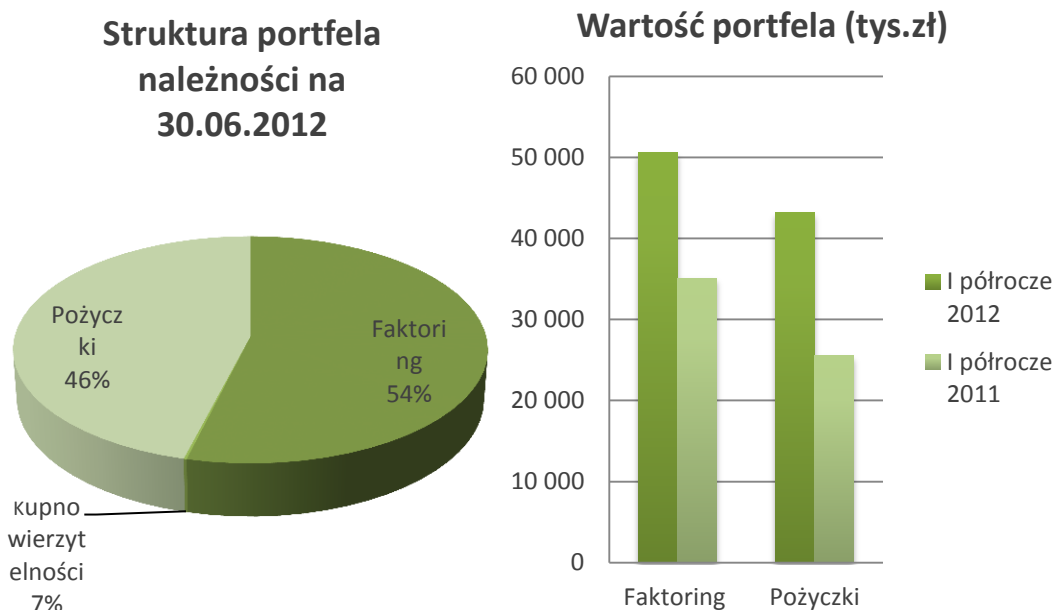
Nowi Klienci



7. Struktura portfela (przez portfel wierzytelności rozumie się saldo wartości brutto należności faktoringowych oraz pożyczek)

Pragma Faktoring SA na dzień 30.06.2012 posiadała wierzytelności o łącznej wartości 94 mln zł, tj. portfel o **55 % większy** niż w I półroczu roku poprzedniego.

PORTFEL NALEŻNOŚCI (tys. zł)		
	30.06.2012	30.06.2011
Faktoring z regresem	37 522	23 390
Faktoring bez regresu	5 804	709
Faktoring ubezpieczony bez regresu	966	1 597
Faktoring odwrócony	789	1 565
Faktoring ubezpieczony z regresem	5 368	7 804
Faktoring eksportowy	0	0
Faktoring razem	50 648	35 113
Kupno wierzytelności	174	183
Pożyczki udzielone	43 234	25 553
SUMA:	94 056	60 849



W ramach portfela należności faktoringowych Spółka rozróżnia należności z tytułu:

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

8. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2012 Spółka zatrudniała 35 osób na podstawie umów o pracę oraz umów cywilno-prawnych. 17 osób liczy Dział Handlowy. Pragma Faktoring planuje stopniowo zwiększać zatrudnienie w dziale handlowym, zarówno w siedzibie Spółki w Katowicach, jak i w biurach zamiejscowych w Bydgoszczy, Poznaniu oraz w oddziale w Lublinie.

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

Zdarzenia takie nie zaistniały.

10. Informacja o nabyciu akcji własnych

W raportowanym okresie spółka nie nabywała akcji własnych.

11. Informacja o stosowaniu instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

14. Rynek działalności oraz pozycja rynkowa

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

Wg w informacji podanej przez Polski Związek Faktorów Mirosław Jakowiecki – Przewodniczący Komitetu Wykonawczego PZF podkreśla iż „*Faktoring jest nadal najszybciej rosnącym segmentem branży usług finansowych w Polsce. Wysokie tempo wzrostu dowodzi tego, że przy wyborze tej usługi czynnikiem pierwszorzędym jest fakt, że jest to solidne i stabilne źródło zewnętrznego finansowania bieżącej działalności, a kolejnym to, że jest to wyjątkowo skuteczne narzędzie prewencyjne, które zapobiega ryzyku niewypłacalności kontrahentów jak i skutkom zatorów płatniczych. Podkreślę, że faktoring w Polsce systematycznie umacnia swoją pozycję – systematycznie rośnie wskaźnik penetracji PKB. Według statystyk International Factors Group, Polska jest krajem, w którym osiągnięto najwyższe wskaźniki wzrostu, cały rynek wzrósł o ponad 20% a wskaźnik penetracji przekroczył w ub. roku poziom 5%. (na najważniejszych rynkach europejskich jest to 9,5%).*” **Obroty firm faktoringowych zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów (PZF) po raz kolejny wzrosły i po drugim kwartale 2012 roku osiągnęły wartość 38,26 miliarda złotych. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest to wzrost o 26,8%.¹**

¹ Informacja prasowa Polskiego Związku Faktorów: Komentarz do wyników za II kwartał 2012 r. ; <http://www.faktoring.pl>

15. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

Przy usłudze faktoringu ryzyko upadłości dłużnika jest ograniczone poprzez roszczenie zwrotne do faktoranta. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka zbudowała zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest monitorowany. Stosowana przez Spółkę polityka zabezpieczeń wierzytelności obejmuje: ubezpieczenie wierzytelności, zabezpieczenia rzeczowe w postaci hipotek i przywłaszczeń nieruchomości, poręczenia osób trzecich. Faktoring niepełny (z zachowaniem roszczenia regresowego do faktoranta) stanowi 85% portfela należności faktoringowych 11% tych należności jest dodatkowo ubezpieczone, co zasadniczo ogranicza takie ryzyko.

Ryzyko utraty płynności

Istnieje ryzyko, że w przypadku gdy faktorowane należności nie wygenerują wpływów lub wygenerują je w późniejszym terminie od przewidywanego może dojść do utraty płynności sytuacji. Aby ograniczyć ten rodzaj ryzyka Spółka prowadzi politykę zrównoważonego planowania przepływów pieniężnych, uwzględniając możliwość opóźnień w spłatach. W ramach dodatkowego zabezpieczenia Spółka posiada możliwość zaciągania kredytów w rachunku bieżącym.

Ryzyko utraty kluczowego klienta

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z kontrahentów. Spółka nie współpracuje z kontrahentem, który angażowałby co najmniej 10% jej środków. Obroty z żadnym z klientów nie generują pow. 20% przychodów ogółem.

Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

Osobami kluczowymi dla Spółki są członkowie zarządu, którzy są jednocześnie zaangażowani w zarządzanie jej większościovym akcjonariuszem. Spółka minimalizuje ryzyko rotacji pracowników poprzez atrakcyjną politykę wynagrodzeń i rozwoju zawodowego.

Ryzyko konkurencji

Obecnie największe podmioty w branży działają jako faktorzy bankowi, swoją ofertę kierując przede wszystkim do dużych przedsiębiorstw. Spółka świadczone usługi zaprojektowała z myślą o potrzebach i oczekiwaniach przedsiębiorstw małych i średnich. Dalszy rozwój skali działalności powinien uplasować ją wśród liderów branży spoza sektora bankowego.

Ryzyko związane z wpływem większościovego akcjonariusza na Spółkę

Decydujący wpływ na działalność Spółki ma największy akcjonariusz. Udział PRAGMA INKASO SA w kapitale na dzień 30.06.2012 wynosił 79,43%, co uprawnia do wykonywania odpowiednio 83,85% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcjonariusz większościovym planuje rozwijać działalność Pragma Faktoring w zakresie faktoringu. Jej funkcjonowanie traktuje jako komplementarne w stosunku do usług świadczonych przez PRAGMA INKASO SA i zależy mu na rozwoju Grupy. Posiadanie komplementarnej pełnej oferty w zakresie obsługi należności niewymagalnych i wymagalnych stawia obie spółki wśród liderów branży i w interesie obu spółek leży rozwój Pragma Faktoring SA.

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

Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe zostały opisane w pkt. 1-9 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

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

Takie zmiany nie zaistniały.

Oświadczenie Zarządu Pragma Faktoring S.A.

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

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 31 sierpnia 2012 r.

Oświadczenie Zarządu Pragma Faktoring S.A.

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

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 31 sierpnia 2012 roku

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

PRAGMA FAKTORING S.A.

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

Poznań, 31 sierpnia 2012 roku

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

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego **PRAGMA FAKTORING S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Katowicach przy ulicy Mieczyków 14, za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku, obejmującego:
 - a. wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego,
 - b. śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **89 644 847,16 złotych**,
 - c. śródroczne sprawozdanie z całkowitego dochodu za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku wykazujące zysk netto w wysokości **2 710 223,40 złotych** oraz dochód całkowity w wysokości **2 710 223,40 złotych**,
 - d. śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 549 187,20 złotych**,
 - e. śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **12 610 680,51 złotych**,
 - f. informacje dodatkowe.(załączone skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki zobowiązane są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm., zwanej dalej Ustawą o rachunkowości).
Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.
3. Przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentóww taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

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



4. Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.
5. Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową **PRAGMA FAKTORING S.A.** na dzień 30 czerwca 2012 roku, jak też jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego są z nim zgodne, jak również (lub) z wymogami określonymi w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439) oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).



Marcin Góra

Członek Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10009



Adam Toboła

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

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

Poznań, dnia 31 sierpnia 2012 roku

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

Tel. +48 61 816 27 81
Fax. +48 61 855 10 39

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

NIP: 781817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS





PRAGMA FAKTORING S.A.

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

Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy
KRS: 0000267847
NIP: 634-24-27-710
REGON: 277573126
Kapitał zakładowy: 2.565.910 zł – opłacony w całości

Oddział w Poznaniu
ul. Górki 7
60-204 Poznań
e-mail: poznan@pragmafaktoring.pl
telefon: +48 32 450 07 60
faks +48 32 450 07 69

Oddział w Bydgoszczy
ul. Karola Libelta 8
85-080 Bydgoszcz
e-mail: bydgoszcz@pragmafaktoring.pl
telefon: +48 52 561 20 13
faks: +48 52 561 20 14

Oddział w Lublinie
ul. Tomasza Zana 32a
20-601 Lublin
e-mail: lublin@pragmafaktoring.pl
telefon: +48 81 477 56 77
faks +48 81 477 56 77