



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.01.2010 - 31.03.2010



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.01.2010 - 31.03.2010

Tarnowskie Góry, 17 maja 2010

Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze,

przekazujemy na Państwa ręce raport kwartalny za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku, a jednocześnie pierwszy raport okresowy PRAGMA INKASO SA jako emitenta na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Dokładnie 25 miesięcy przed debiutem na rynku głównym miał miejsce debiut PRAGMA INKASO SA w alternatywnym systemie obrotu. Status spółki giełdowej wzmocnił wizerunek Spółki w branży, a pozyskany kapitał pozwolił jej stać się jednym z liderów rynku wierzytelności b2b.

Debiut na GPW jest dla nas nobilitacją i ukoronowaniem wieloletnich działań, które doprowadziły Spółkę do tego miejsca. Grupa PRAGMA INKASO odznacza się wyjątkową dynamiką wzrostu. Ten wzrost stał się jej cechą charakterystyczną i ma charakter stały i powtarzalny. **Od kilku lat odnotowujemy przynajmniej dwucyfrowe wzrosty na wszystkich poziomach wyników finansowych.** Najbardziej dynamicznie rosną przychody ze sprzedaży brutto, co jest odzwierciedleniem przyjętej strategii, której celem jest zwiększenie udziału w rynku. Od momentu debiutu na rynku NewConnect, tj. w ciągu 2 lat, wzrosły one trzykrotnie.

W samym I kwartale 2010 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto wyniosły 23 559, czyli 130% wartości sprzed roku, a skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto 3 360 tys. zł, czyli 132% ich wartości z I kwartału 2009 roku. Skonsolidowany wynik netto wyniósł 1 061 tys. zł (wynik jednostkowy Spółki jest wyższy o 62 tys. zł) i jest o 24% wyższy niż przed rokiem.

Zarząd deklaruje dobre perspektywy dalszego stabilnego rozwoju. Rozpoczęta w 2009 roku intensywna rozbudowa składu osobowego działów operacyjnych przynosi efekty w postaci rosnącej wartości przejmowanych wierzytelności i przychodów ze sprzedaży. **Grupa wciąż odnotowuje wzmocniony popyt na jej usługi, co sprzyja zwiększaniu udziału w rynku bez ponoszenia nadmiernych kosztów.**

Trwają prace nad rozbudową sieci sprzedaży oraz nowymi produktami Grupy, które zapewnią komplementarność oferty w zakresie obsługi wierzytelności i lepsze dotarcie do klientów Grupy z całego kraju. Wdrażany jest także projekt operacyjny obsługi windykacyjnej rynków zagranicznych.

Z końcem II kwartału 2010 roku rozpocznie się intensywna akcja handlowa w ramach spółki zależnej **Pragma Collect Sp. z o.o., która skupia się na obsłudze wierzytelności niskonominatowych.** Po okresie

budowy struktur operacyjnych oraz procedur działania spółka zależna jest już gotowa na działanie autonomiczne wobec Spółki Dominującej. Działanie spółki zależnej pozwoli Grupie na objęcie do tej pory nieobsługiwanego segmentu rynku windykacyjnego i zwiększenie przychodów ze sprzedaży.

Celem Zarządu jest **utrzymanie dotychczasowej dynamiki wzrostu** w kolejnych latach. Wymaga to wysiłku organizacyjnego, jednak już teraz podejmowane są działania, które przełożą się pozytywnie na wyniki finansowe w długim terminie.

Z poważaniem

Zarząd PRAGMA INKASO SA

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Członek Zarządu

Spis treści

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY PRAGMA INKASO S.A.....	1
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MSSF PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2010 – 31.03.2010.....	6
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MSSF PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2010 – 31.03.2010.....	29
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	37

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2010	I kwartał 2009	I kwartał 2010	I kwartał 2009
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 556	18 150	5 938	3 946
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 357	2 541	846	553
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 445	1 093	364	238
IV. Zysk (strata) brutto	1 300	1 027	328	223
V. Zysk (strata) netto	1 061	859	268	187
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 761	1 840	-696	400
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 352	-2 710	-845	-589
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 984	351	1 256	76
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 129	-520	-285	-113
IX. Aktywa, razem	30 703	20 201	7 950	4 297
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 794	7 436	2 536	1 582
XII. Zobowiązania długoterminowe	4 087	691	1 058	147
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	5 707	6 746	1 478	1 435
XIV. Kapitał własny	20 909	12 765	5 414	2 715
XV. Kapitał zakładowy	2 760	2 400	715	510
XVI. Liczba akcji na koniec okresu(w szt.)	2 760 000	2 400 000	2 760 000	2 400 000
XVII. Średnioważona liczba akcji w okresie(w szt.)	2 573 933	2 400 000	2 573 933	2 400 000
XVIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,41	0,36	0,10	0,08
XIX. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,41	0,36	0,10	0,08
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,12	5,32	2,10	1,13
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,12	5,32	2,10	1,13
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 2010 średni kurs wynosił 3,8622,
 - na dzień 31 marca 2009 średni kurs wynosił 4,7013,
- 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 2010 - 3,9669,
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2009 - 4,5994.

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MSSF PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2010 – 31.03.2010

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIE
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów		
Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.03.2010	01.01.2009 - 31.03.2009
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	23 555 511,46	18 149 751,73
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	22 951 205,00	17 523 203,74
Koszty wierzytelności	(20 198 952,49)	(15 608 350,89)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	2 752 252,51	1 914 852,85
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	604 306,46	626 547,99
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	3 356 558,97	2 541 400,84
Koszty działalności operacyjnej	2 031 053,60	1 483 442,15
Amortyzacja	114 487,70	39 275,61
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	884 716,46	557 253,10
Pozostałe koszty podstawowe	1 031 849,44	886 913,44
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	1 325 505,37	1 057 958,69
Pozostałe przychody operacyjne	190 029,06	60 324,97
Pozostałe koszty operacyjne	70 589,84	25 268,83
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 444 944,59	1 093 014,83
Przychody finansowe	22 655,45	77 318,49
Koszty finansowe	168 082,97	143 098,54
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	1 299 517,07	1 027 234,78
Podatek dochodowy	238 034,00	167 859,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	1 061 483,07	859 375,78
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	1 061 483,07	859 375,78
Inne całkowito dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	1 061 483,07	859 375,78
w tym zysk akcjonariuszy mniejszościowych	-	-
ZYSK PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	1 061 483,07	859 375,78

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej - Aktywa

Wyszczególnienie	Stan na: 2010-03-31	Stan na: 2009-12-31	Stan na: 2009-03-31
AKTYWA TRWAŁE	6 532 578,72	5 275 570,77	1 291 532,32
Rzeczowe aktywa trwałe	5 588 106,46	4 778 966,04	458 271,90
Wartości niematerialne	474 679,26	398 296,73	341 558,68
Inwestycje w nieruchomości	363 000,00	-	-
Wartość firmy	1 000,00	1 000,00	1 000,00
Akcje i udziały	-	-	-
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	409 173,74
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	105 793,00	97 308,00	81 528,00
AKTYWA OBROTOWE	24 170 665,41	23 652 897,01	18 909 441,19
Zapasy	27 377,05	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	226 376,10	184 826,05	47 895,80
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 934,00	25 486,00	1 307,00
Pozostałe należności	1 146 275,95	1 687 333,36	485 373,15
Pozostałe aktywa finansowe	18 706 216,82	16 592 361,66	15 036 589,65
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 203 979,98	3 336 272,56	2 301 496,73
Rozliczenia międzyokresowe	1 855 505,51	1 826 617,38	1 036 778,86
Aktywa razem :	30 703 244,13	28 928 467,78	20 200 973,51

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej - Pasywa

Wyszczególnienie	Stan na: 2010-03-31	Stan na: 2009-12-31	Stan na: 2009-03-31
KAPITAŁ WŁASNY	20 909 353,50	15 735 775,43	12 764 516,39
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	20 909 353,50	15 735 775,43	12 764 516,39
Kapitał podstawowy	2 760 000,00	2 400 000,00	2 400 000,00
Kapitał zapasowy z emisji	9 145 006,76	5 392 911,76	5 392 945,08
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	4 112 228,95	4 112 228,95	855 652,28
Niepodzielony wynik , w tym:	4 892 117,79	3 830 634,72	4 115 919,03
Zysk (strata) netto okresu	1 061 483,07	3 830 634,72	859 375,68
Kapitał własny akcjonariuszy i udziałowców mniejszościowych	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI	-	4 320 000,00	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	4 086 534,74	3 637 307,84	690 515,15
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 687,00	83 431,00	29 149,00
Pozostałe rezerwy	240 286,56	258 654,65	107 719,96
- w tym: długoterminowe	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 390 749,10	2 850 378,20	308 823,52
Inne zobowiązania finansowe	415 812,08	444 843,99	244 822,67
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	5 707 355,89	5 235 384,51	6 745 941,97
Kredyty i pożyczki	2 600 379,32	2 126 866,81	2 912 792,95
Inne zobowiązania finansowe	125 715,75	125 656,28	70 183,83
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	429 808,81	462 607,56	226 832,92
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	159 056,00	572 655,00	92 860,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenie międzyokresowe bierne	2 181 547,44	1 802 560,99	3 261 428,21
Przychody przyszłych okresów	210 848,57	145 037,87	181 844,06
Pasywa razem :	30 703 244,13	28 928 467,78	20 200 973,51

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2010 - 31.03.2010	RPP za okres: 01.01.2009 - 31.03.2009
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	1 299 517,07	1 027 234,78
Korekty razem	(4 060 745,41)	812 422,25
Amortyzacja	114 487,70	39 275,61
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 934,45	6 475,32
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	113 325,31	61 358,88
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(121 000,00)	-
Zmiana stanu rezerw	(18 368,09)	(274 619,16)
Zmiana stanu zapasów	(27 377,05)	-
Zmiana stanu należności	763 176,54	(290 423,24)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(4 220 984,84)	2 096 850,30
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	36 922,57	(187 892,46)
Zapłacony podatek dochodowy	(703 862,00)	(638 603,00)
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 761 228,34)	1 839 657,03
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(96 138,70)	(120 423,00)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(903 871,95)	(16 900,68)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(242 000,00)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(20 881 922,33)	(19 819 082,99)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	17 859 393,97	16 866 213,24
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Pożyczki udzielone	(445 000,00)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1 357 728,56	379 909,99
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 351 810,45)	(2 710 283,44)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	4 112 095,00	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 093 108,43	506 059,58
Spłaty kredytów i pożyczek	(79 225,02)	(71 391,64)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(28 972,44)	(22 739,90)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(113 325,31)	(61 358,88)

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 983 680,66	350 569,16
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(1 129 358,13)	(520 057,25)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	97 516,75	(526 532,67)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(2 934,45)	(6 475,32)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	3 336 272,56	2 828 029,40
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	2 203 979,98	2 301 496,83

Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie skonsolidowane

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Razem kapitał własny akcjonariuszy i udziałowców mniejszościowych	Razem kapitał własny
Stan na 1.01.2009 r.	2 400 000,00	5 392 945,08	855 652,28	3 256 543,35	11 905 140,71	-	11 905 140,71
Zmiany polityki rachunkowości i korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany stan na 1.01.2009 r.	2 400 000,00	5 392 945,08	855 652,28	3 256 543,35	11 905 140,71	-	11 905 140,71
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2009 do 31.03.2009 r.							
Stan na 1.01.2009 r.	2 400 000,00	5 392 945,08	855 652,28	3 256 543,35	11 905 140,71	-	11 905 140,71
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku 2008 roku	-	-	-	-	-	-	-
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2009 r.	-	-	-	859 375,68	859 375,68	-	859 375,68
Stan na 31.03.2009 r.	2 400 000,00	5 392 945,08	855 652,28	4 115 919,03	12 764 516,39	-	12 764 516,39
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.							
Stan na 1.01.2009 r.	2 400 000,00	5 392 945,08	855 652,28	3 256 543,35	11 905 140,71	-	11 905 140,71
Podział wyniku roku 2008	-	-	3 256 543,35	(3 256 543,35)	-	-	-
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2009 r.	-	-	-	3 830 634,72	3 683 566,97	-	3 830 634,72
Stan na 31.12.2009 r.	2 400 000,00	5 392 945,08	4 112 195,63	3 830 634,72	15 430 915,72	-	15 735 775,43
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2010 do 31.03.2010 r.							
Stan na 1.01.2010 r.	2 400 000,00	5 392 945,08	4 112 195,63	3 830 634,72	15 430 915,72	-	15 430 915,72
Emisja akcji	360 000,00	3 752 095,00	-	-	4 112 095,00	-	4 112 095,00
Podział zysku 2009 roku	-	-	-	-	-	-	-
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2010 r.	-	-	-	1 061 483,07	1 061 483,07	-	1 061 483,07
Stan na 31.03.2010 r.	2 760 000,00	9 145 040,08	4 112 195,63	4 892 117,79	20 909 353,50	-	20 909 353,50

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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

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

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi PRAGMA INKASO S.A. jako Jednostka Dominująca i Pragma Collect Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca posiada na dzień 31 marca 2010 roku 12.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w Pragma Collect Sp. z o.o.

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU

1. Oświadczenie o zgodności

Prezentowane śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 roku oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 i porównawczo za okres od 1 stycznia do 31 marca 2009 roku, przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 roku.

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

2. Format oraz ogólne zasady sporządzania

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

3. Przyjęte zasady rachunkowości

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa nie wprowadziła istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad przedstawionych w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2009 rok, a jedynie zastosowała do nieruchomości inwestycyjnych model wyceny według wartości godziwej zgodny z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

5. Przyjęte metody konsolidacji

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

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

III. WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres sprawozdawczy: 01.01.2010 - 31.03.2010		
1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2010	31.03.2009
Grunty	119 528,98	-
Budynki i budowle	3 061 025,50	-
Urządzenia techniczne i maszyny	95 763,81	51 732,92
Środki transportu	1 095 167,58	356 177,30
Pozostałe środki trwałe	182 127,05	50 361,68
Środki trwałe w budowie	902 264,32	-
Zaliczki na środki trwałe	132 229,22	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	5 588 106,46	458 271,90

1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	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 01.01.2010	119 528,98	3 112 854,54	178 274,77	1 264 729,33	90 238,76	241 793,21	65 247,36	5 072 666,95
Zwiększenia w okresie	-	-	28 041,72	-	148 377,26	660 471,11	84 440,66	921 330,75
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	-	-	(17 458,80)	(17 458,80)
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2010	119 528,98	3 112 854,54	206 316,49	1 264 729,33	238 616,02	902 264,32	132 229,22	5 976 538,90
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2009	-	-	126 692,45	337 527,31	76 579,05	-	-	540 798,81
Zwiększenia w okresie	-	-	4 337,12	72 073,84	12 965,42	-	-	89 376,38
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2009	-	-	131 029,57	409 601,15	89 544,47	-	-	630 175,19

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 01.01.2010	-	25 914,52	101 109,38	116 994,46	49 682,55	-	-
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	25 914,52	9 443,30	52 567,29	6 806,42	-	94 731,53
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31.03.2010	-	51 829,04	110 552,68	169 561,75	56 488,97	-	388 432,44
Wartość umorzenia na 01.01.2009	-	-	73 689,24	34 201,70	35 726,13	-	143 617,07
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	5 607,41	19 222,15	3 456,66	-	28 286,22
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31.03.2009	-	-	79 296,65	53 423,85	39 182,79	-	171 903,29

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 31.03.2010	Stan na dzień 31.03.2009
Wartość firmy	-	-
Patenty i licencje	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	438 079,26	316 558,68
Zaliczki na wartości niematerialne	-	25 000,00
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	438 079,26	341 558,68

2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2010	-	-	-	478 889,67	61 619,87	540 509,54
Zwiększenia w okresie	-	-	-	121 158,57	-	121 158,57
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	(61 619,87)	(61 619,87)
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2010	-	-	-	600 048,24	-	600 048,24
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2009	-	-	-	91 925,99	220 000,00	311 925,99
Zwiększenia w okresie	-	-	-	315 423,00	-	315 423,00
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	(195 000,00)	(195 000,00)
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2009	-	-	-	407 348,99	25 000,00	432 348,99

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2010	-	-	-	142 212,81	142 212,81
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	-	19 756,17	19 756,17
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31.03.2010	-	-	-	161 968,98	161 968,98
Wartość umorzenia na 01.01.2009	-	-	-	79 800,92	79 800,92
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	-	10 989,39	10 989,39
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31.03.2009	-	-	-	90 790,31	90 790,31

3. Inwestycje w nieruchomości

3.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 31.03.2010	Stan na dzień 31.03.2009
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	-	-
Zwiększenia w okresie	363 000,00	-
- w tym tytułu wyceny do wartości godziwej	121 000,00	-
Zmniejszenia w okresie	-	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	363 000,00	0,00

4. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

4.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień 31.03.2010			Stan na dzień 31.03.2009		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	1 409 351,46	(5 501,72)	1 403 849,74	329 732,08	-	329 732,08
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	17 688 538,45	(386 171,37)	17 302 367,08	14 748 033,60	(41 176,03)	14 706 857,57
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	19 097 889,91	(391 673,09)	18 706 216,82	15 077 765,68	(41 176,03)	15 036 589,65

4.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień 31.03.2010	Stan na dzień 31.03.2009
Odpisy na początek okresu	374 004,49	91 409,53
Utworzenie	17 668,60	-
Rozwiązanie	-	(50 233,50)
Wykorzystanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	391 673,09	41 176,03

5. Kapitał podstawowy

5.1 - Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Ilość akcji na dzień 31.03.2010	Ilość akcji na dzień 31.03.2009
Akcje seria A	640 000	640 000
Akcje seria B	960 000	960 000
Akcje seria C	800 000	800 000
Akcje seria D	360 000	-
Razem:	2 760 000	2 400 000

5.2 - Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 31.03.2010	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	1,00	1 564 500	56,68%	64,84%
Dom Inwestycyjny Magnus sp. z o.o.	850 000	850 000	1,00	850 000	30,80%	25,00%
Pozostali	345 500	345 500	1,00	345 500	12,52%	10,16%
Razem:	2 760 000	3 400 000	-	2 760 000	100%	100%
Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 31.03.2009	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	1,00	1 564 500	65,19%	72,52%
Beskidzki Dom Maklerski S.A.	433 720	433 720	1,00	433 720	18,07%	14,27%
Pozostali	401 780	401 780	1,00	401 780	16,74%	13,22%
Razem:	2 400 000	3 040 000	-	2 400 000	100%	100%

5.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję	Stan na dzień 31.03.2010	Stan na dzień 31.03.2009
Zysk netto za okres zakończony	1 061 483,07	859 375,68
Średnia ważona liczba akcji	2 573 933	2 400 000
Zysk na jedną akcję w zł	0,41	0,36
Rozwodniony zysk na jedną akcję w zł	0,41	0,36

5.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję	Stan na dzień 31.03.2010	Stan na dzień 31.03.2009
Wartość księgowa	20 909 353,50	12 764 516,39
Średnia ważona liczba akcji	2 573 932,58	2 400 000,00
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	8,12	5,32
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w zł	8,12	5,32

6. Pozostałe rezerwy

6.1 - Pozostałe rezerwy	Stan na dzień 31.03.2010	Stan na dzień 31.03.2009
Rezerwy na roczną korektę podatku VAT	-	-
Rezerwy na premie	240 286,56	107 719,96
RAZEM POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	240 286,56	107 719,96

6.2 - Pozostałe rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2009- 31.03.2009
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	258 654,65	382 339,12
Utworzenie	204 443,96	107 719,96
Wykorzystanie	(222 812,05)	(382 262,75)
Rozwiązanie	-	(76,37)
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	240 286,56	107 719,96

7. Kredyty i pożyczki

7.1 – Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2010	Stan na dzień 31.03.2009
Długoterminowe kredyty bankowe	3 390 749,10	58 823,52
Długoterminowe pożyczki	0,00	250 000,00
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	3 390 749,10	308 823,52
Krótkoterminowe kredyty bankowe	847 879,32	490 475,14
Krótkoterminowe pożyczki	1 752 500,00	2 422 317,81
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	2 600 379,32	2 912 792,95

7.2 – Kredyty i pożyczki – dodatkowe informacje	Stan na dzień 31.03.2010	Stan na dzień 31.03.2009
Limit kredytowy dostępny dla Grupy Kapitałowej na podstawie zawartych umów razem, w tym:	1 500 000,00	1 700 000,00
Fortis Bank	-	300 000,00
Alior Bank	500 000,00	-
PKO BP	1 000 000,00	500 000,00
BRE Bank	-	600 000,00
Raffaisen Bank	-	300 000,00

8. Przychody ze sprzedaży

8.1 - Przychody ze sprzedaży	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.03.2010	31.03.2009
Przychody z umów kupna wierzytelności	3 450 281,92	9 618 908,31
(Koszty zakupionych wierzytelności)	(2 743 254,90)	(8 647 821,51)
Przychody netto z umów kupna wierzytelności	707 027,02	971 086,80
Przychody z umów faktoringu	13 747 671,34	2 517 360,86
(Koszty faktoringu)	(12 734 795,77)	(2 335 431,54)
Przychody netto z umów faktoringu	1 012 875,57	181 929,32
Przychody z umów powierniczego przelewu wierzytelności	5 753 251,74	5 386 934,57
(Koszty umów powierniczego przelewu wierzytelności)	(4 720 901,82)	(4 625 097,84)
Przychody netto z umów powierniczego przelewu wierzytelności	1 032 349,92	761 836,73
Przychody z tytułu usług windykacji	125 851,65	143 639,64
Przychody z umów finansowania i pożyczek	441 074,46	464 662,44
Przychody z pozostałych usług finansowych	37 380,35	18 245,91
RAZEM PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	3 356 558,97	2 541 400,84

9. Koszty działalności operacyjnej

9.1 - Koszty działalności operacyjnej	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.03.2010	31.03.2009
Amortyzacja	114 487,70	39 275,61
Zużycie materiałów i energii	98 820,93	70 615,83
Usługi obce	804 601,75	733 228,68
Podatki i opłaty	83 009,39	61 014,43
Wynagrodzenia	773 902,87	509 433,26
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	110 813,59	47 819,84
Pozostałe koszty rodzajowe	45 417,37	22 054,50
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2 031 053,60	1 483 442,15

10. Pozostałe przychody operacyjne

10.1 - Pozostałe przychody operacyjne	Za okres zakończony 31.03.2010	Za okres zakończony 31.03.2009
Przychody z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych	121 000,00	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	50 233,50
Odszkodowania	-	9 373,97
Pozostałe	69 029,06	717,50
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	190 029,06	60 324,97

11. Pozostałe koszty operacyjne

11.1 - Pozostałe koszty operacyjne	Za okres zakończony 31.03.2010	Za okres zakończony 31.03.2009
Utworzenie odpisów aktualizujących	9 157,14	-
Inne koszty operacyjne	61 432,70	25 268,83
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	70 589,84	25 268,83

12. Przychody finansowe

12.1 - Przychody finansowe	Za okres zakończony 31.03.2010	Za okres zakończony 31.03.2009
Odsetki	22 122,70	50 793,07
Pozostałe przychody finansowe	532,75	26 525,42
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	22 655,45	77 18,49

13. Koszty finansowe

13.1 - Koszty finansowe	Za okres zakończony 31.03.2010	Za okres zakończony 31.03.2009
Odsetki	165 023,03	125 889,76
Pozostałe koszty finansowe	3 059,94	17 208,78
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	168 082,97	143 098,54

14. Podatek dochodowy

14.1 - Podatek dochodowy	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.03.2010	31.03.2009
Bieżący podatek dochodowy	290 263,00	146 492,00
Odroczony podatek dochodowy	(52 229,00)	21 367,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	238 034,00	167 859,00

15. Transakcje z podmiotami powiązanymi

15.1 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi	31.03.2010								
	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.	Kluczowy personel Spółki bez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	Pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	-	30 646,98	-	66 219,58	-	18 238,41	-	-	-
Przychody z tytułu pozostałych usług	441,00	14 279,30	4 531,10	19 062,96	-	1 086,75	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	33 256,84	-	-	-	-	-	-	-	5 215,06
Pozostałe poniesione koszty	-	7 174,14	4 571,37	-	27 700,00	-	4 500,00	37 820,00	-
Koszty wynagrodzeń i premii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Grupę Kapitałową	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane przez Grupę Kapitałową w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Grupę Kapitałową	881 500,00	-	-	-	-	-	-	-	141 000,00
Należności Grupy Kapitałowej z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	387 171,78	-	1 475 448,50	-	278 050,77	-	-	-
Zobowiązania Grupy Kapitałowej z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	1 030,00	773,00	2 743,80	-	1 248,30	-	-	-
Należności krótkoterminowe	-	6 169,44	246,30	6 651,86	-	1 767,80	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	179,34	2 842,74	1 027,42	-	2 854,00	-	1 830,00	10 711,60	-

15.2 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi	31.03.2009								
	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.	Kluczowy personel Spółki bez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	Pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	-	61 664,33	-	77 493,37	-	18 185,27	-	-	-
Przychody z tytułu pozostałych usług	-	12 075,78	250,00	11 517,22	-	528,76	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	50 500,68	-	-	-	-	-	-	-	6 694,52
Pozostałe poniesione koszty	-	42 400,52	413,94	-	7 500,00	-	4 500,00	34 870,00	-
Koszty wynagrodzeń i premii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Grupę Kapitałową	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane przez Grupę Kapitałową w okresie	307 317,81	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Grupę Kapitałową	698 817,81	-	-	-	-	-	-	-	181 000,00
Należności Grupy Kapitałowej z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	544 000,81	-	790 996,50	-	244 558,49	-	-	-
Zobowiązania Grupy Kapitałowej z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	2 524,00	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	1 235,67	139,30	-	2 610,00	-	1 830,00	13 163,80	-

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte były na warunkach rynkowych.

16. Gwarancje i poręczenia

16.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 31.03.2010	Stan na dzień 31.03.2009
Od jednostek powiązanych	500 000,00	2 400 000,00
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek od Inpol Papier sp. z o.o.	500 000,00	800 000,00
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek od Pragma Trade sp. z o.o.	-	1 150 000,00
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek od Pragma Finanse sp. z o.o.	-	450 000,00
Od pozostałych jednostek	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	500 000,00	2 400 000,00

17. Instrumenty finansowe

17.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 31.03.2010	Stan na dzień 31.03.2009
Aktywa finansowe	19 417 865,87	16 619 198,47
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 403 849,74	329 732,08
Należności własne wyceniane w nominale	230 186,92	56 562,07
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	16 702 084,17	14 066 097,37
Środki pieniężne	1 081 745,04	2 166 806,95
Zobowiązania finansowe	6 061 335,71	3 414 622,16
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 651 156,25	3 185 122,97
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	410 179,46	229 499,19

17.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej	Stan na dzień 31.03.2010			Stan na dzień 31.03.2009		
Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	2 274 849,74	-	-	2 400 549,89	250 000,00	-
Pożyczki udzielone	1 403 849,74	-	-	329 732,08	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	871 000,00	-	-	2 070 817,81	250 000,00	-
Pozostałe zobowiązania oprocentowane	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	973 595,07	1 996 521,04	1 810 040,14	560 658,97	303 646,19	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	847 879,32	1 580 708,96	1 810 040,14	490 475,14	58 823,52	-
Pozostałe zobowiązania oprocentowane	125 715,75	415 812,08	-	70 183,83	244 822,67	-

18. Wynagrodzenia Zarządu i członków Rady Nadzorczej

18.1 - Wynagrodzenia Członków Zarządu otrzymane w Jednostce Dominującej	Stan na dzień 31.03.2010			Stan na dzień 31.03.2009		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	18 525,00	94 920,41	-	18 441,00	67 261,82	-
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	14 820,00	51 110,99	-	14 736,00	36 217,90	-
Jakub Holewa Członek Zarządu	-	58 412,56	69 910,00	-	41 391,89	67 360,00

18.2 - Wynagrodzenia Członków Zarządu otrzymane w Jednostce Zależnej	Stan na dzień 31.03.2010			Stan na dzień 31.03.2009		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	7 500,00	-	-	-	-	-
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	7 500,00	-	-	-	-	-
Jakub Holewa Członek Zarządu	7 500,00	-	-	-	-	-

18.3 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Jednostce Dominującej	Za okres zakończony 31.03.2010	Za okres zakończony 31.03.2009
Anna Kędzierska	-	-
Marek Mańka	284,61	284,61
Jacek Obrocki	284,61	284,61
Rafał Witek	-	284,61
Daniel Kordel	-	7 500,00

18.4 - Odsetki i salda od pożyczek udzielonych Jednostce Dominującej przez członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	31.03.2010	31.03.2009	31.03.2010	31.03.2009	31.03.2010	31.03.2009
	Odsetki	Odsetki	Pożyczki udzielone Spółce w okresie	Pożyczki udzielone Spółce w okresie	Salda pożyczek	Salda pożyczek
Rafał Witek	12 945,21	12 945,21	-	-	350 000,00	350 000,00

19. Zatrudnienie

19.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej	Za okres zakończony 31.03.2010	Za okres zakończony 31.03.2009
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	55	38
Razem przeciętna liczba etatów	55	38

20. Segmenty operacyjne

20.1 - Segmenty operacyjne według przychodów brutto w okresie	01.01 - 31.03.2010		01.01 - 31.03.2009	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	23 539 979,60	99,93%	17 961 924,46	98,97%
Zagranica	15 531,86	0,07%	187 827,27	1,03%
RAZEM	23 555 511,46	100,00%	18 149 751,73	100,00%

20.2 - Segmenty operacyjne według przychodów netto w okresie	01.01 - 31.03.2010		01.01 - 31.03.2009	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	3 350 291,82	99,81%	2 450 611,41	96,43%
Zagranica	6 267,15	0,19%	90 789,43	3,57%
RAZEM	3 356 558,97	100,00%	2 541 400,84	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 prowadzą działalność. Z uwagi na bardzo niski udział klientów zagranicznych w sprzedaży ogółem, Grupa 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.

21. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę

21.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	980	0,04%	0,03%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	9.583	0,35%	0,28%
Jakub Holewa	Członek Zarządu	10.050	0,36%	0,30%

Stan posiadania akcji nie zmienił się w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

21.2. 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	312.900	11,34%	12,97%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	625.800	22,67%	25,94%
Jakub Holewa	Członek Zarządu	—	—	—

Dodatkowo, poza wskazaną w powyższej tabeli ilością posiadanych przez Członków Zarządu Jednostki Dominującej akcji Pragma Inkaso S.A w sposób bezpośredni, wymienieni poniżej Członkowie Zarządu posiadają akcje Pragma Inkaso S.A w sposób pośredni, a mianowicie:

- Tomasz Boduszek, Prezes Zarządu Pragma Inkaso S.A. posiada 477 udziałów Spółki Pragma Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (co stanowi 20% jej kapitału zakładowego), która posiada 640.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 924.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B Pragma Inkaso S.A, stanowiących 56,68% kapitału zakładowego Pragma Inkaso S.A i uprawniających do 64,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pragma Inkaso S.A, co oznacza, że Tomasz Boduszek posiada w sposób pośredni 312.900 akcji Pragma Inkaso S.A, stanowiących 11,34% w kapitale zakładowym Pragma Inkaso S.A i uprawniających do 12,97% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pragma Inkaso S.A,

- 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 Pragma Inkaso S.A, stanowiących 56,68% kapitału zakładowego Pragma Inkaso S.A i uprawniających do 64,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pragma Inkaso S.A, co oznacza, że Michał Kolmasiak posiada w sposób pośredni 625.800 akcji Pragma Inkaso S.A, stanowiących 22,67% w kapitale zakładowym Pragma Inkaso S.A i uprawniających do 25,94% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pragma Inkaso S.A.

Stan posiadania akcji nie zmienił się w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

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

Działalność Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MSSF PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2010 – 31.03.2010

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYM PRZEZ UNIE
EUROPEJSKĄ

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2010	I kwartał 2009	I kwartał 2010	I kwartał 2009
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 493	18 108	5 922	3 937
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 306	2 384	833	518
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 490	990	376	215
IV. Zysk (strata) brutto	1 377	990	347	215
V. Zysk (strata) netto	1 123	800	283	174
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 952	1 795	-744	390
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 044	-2 753	-1 019	-599
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 984	351	1 256	76
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 012	-607	-507	-132
IX. Aktywa, razem	29 537	19 612	7 648	4 172
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 871	7 064	2 297	1 503
XII. Zobowiązania długoterminowe	4 087	677	1 058	144
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	4 784	6 387	1 239	1 359
XIV. Kapitał własny	20 666	12 548	5 351	2 669
XV. Kapitał zakładowy	2 760	2 400	715	510
XVI. Liczba akcji na koniec okresu(w szt.)	2 760 000	2 400 000	2 760 000	2 400 000
XVII. Średnioważona liczba akcji w okresie(w szt.)	2 573 933	2 400 000	2 573 933	2 400 000
XVIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,44	0,33	0,11	0,07
XIX. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,44	0,33	0,11	0,07
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,03	5,23	2,08	1,11
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,03	5,23	2,08	1,11
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów		
Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.03.2010	01.01.2009 - 31.03.2009
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	23 493 270,10	18 108 322,71
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	22 897 258,32	17 576 431,16
Koszty wierzytelności	(20 187 111,75)	(15 724 466,10)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	2 710 146,57	1 851 965,06
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	596 011,78	531 891,55
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	3 306 158,35	2 383 856,61
Koszty działalności operacyjnej	1 935 842,68	1 428 503,98
Amortyzacja	114 487,70	39 275,61
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	801 266,34	512 885,47
Pozostałe koszty podstawowe	1 020 088,64	876 342,90
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	1 370 315,67	955 352,63
Pozostałe przychody operacyjne	190 028,97	60 324,97
Pozostałe koszty operacyjne	70 589,84	25 268,83
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 489 754,80	990 408,77
Przychody finansowe	21 941,34	88 388,99
Koszty finansowe	134 826,13	130 072,86
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	1 376 870,01	948 724,90
Podatek dochodowy	253 749,00	148 362,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	1 123 121,01	800 362,90
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	1 123 121,01	800 362,90

Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	1 123 121,01	800 362,90

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej - Aktywa			
Wyszczególnienie	2010-03-31	2009-12-31	2009-03-31
AKTYWA TRWAŁE	7 092 563,04	5 872 372,09	1 479 530,90
Rzeczowe aktywa trwałe	5 588 106,46	4 778 966,04	458 271,90
Wartości niematerialne	438 079,26	398 296,73	341 558,68
Inwestycje w nieruchomości	363 000,00	-	-
Akcje i udziały	601 033,32	601 033,32	601 033,32
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	102 344,00	94 076,00	78 667,00
AKTYWA OBROTOWE	22 444 423,39	22 062 502,08	18 132 002,22
Zapasy	27 377,05	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	230 186,92	185 986,76	56 562,07
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	1 118,00
Pozostałe należności	1 143 674,96	1 685 233,36	474 906,89
Pozostałe aktywa finansowe	18 105 933,91	15 267 640,03	14 395 829,45
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 081 745,04	3 097 024,55	2 166 806,95
Rozliczenia międzyokresowe	1 855 505,51	1 826 617,38	1 036 778,86
Aktywa razem :	29 536 986,43	27 934 874,17	19 611 533,12

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej - Pasywa

Wyszczególnienie	2010-03-31	2009-12-31	2009-03-31
KAPITAŁ WŁASNY	20 666 131,73	15 430 915,72	12 547 711,65
Kapitał podstawowy	2 760 000,00	2 400 000,00	2 400 000,00
Kapitał zapasowy z emisji	9 145 006,76	5 392 911,76	5 392 911,76
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	3 954 436,99	3 954 436,99	855 685,60
Niepodzielony wynik , w tym:	4 806 687,98	3 683 566,97	3 899 114,29
Zysk (strata) netto okresu	1 123 121,01	3 683 566,97	800 362,90
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI	-	4 320 000,00	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	4 086 534,74	3 601 257,84	676 571,15
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 687,00	47 381,00	15 205,00
Pozostałe rezerwy	240 286,56	258 654,65	107 719,96
- w tym: długoterminowe	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 390 749,10	2 850 378,20	308 823,52
Inne zobowiązania finansowe	415 812,08	444 843,99	244 822,67
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	4 784 319,96	4 582 700,61	6 387 250,32
Kredyty i pożyczki	1 718 879,32	1 245 366,81	2 561 292,95
Inne zobowiązania finansowe	125 715,75	125 656,28	70 183,83
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	410 179,46	462 607,56	229 499,19
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	159 056,00	572 655,00	92 860,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	2 159 640,86	2 031 377,09	3 251 570,29
Przychody przyszłych okresów	210 848,57	145 037,87	181 844,06
Pasywa razem :	29 536 986,43	27 934 874,17	19 611 533,12

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej - Pasywa			
Wyszczególnienie	2010-03-31	2009-12-31	2009-03-31
KAPITAŁ WŁASNY	20 666 131,73	15 430 915,72	12 547 711,65
Kapitał podstawowy	2 760 000,00	2 400 000,00	2 400 000,00
Kapitał zapasowy z emisji	9 145 006,76	5 392 911,76	5 392 911,76
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	3 954 436,99	3 954 436,99	855 685,60
Niepodzielony wynik , w tym:	4 806 687,98	3 683 566,97	3 899 114,29
Zysk (strata) netto okresu	1 123 121,01	3 683 566,97	800 362,90
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI	-	4 320 000,00	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	4 086 534,74	3 601 257,84	676 571,15
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 687,00	47 381,00	15 205,00
Pozostałe rezerwy	240 286,56	258 654,65	107 719,96
- w tym: długoterminowe	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 390 749,10	2 850 378,20	308 823,52
Inne zobowiązania finansowe	415 812,08	444 843,99	244 822,67
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	4 784 319,96	4 582 700,61	6 387 250,32
Kredyty i pożyczki	1 718 879,32	1 245 366,81	2 561 292,95
Inne zobowiązania finansowe	125 715,75	125 656,28	70 183,83
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	410 179,46	462 607,56	229 499,19
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	159 056,00	572 655,00	92 860,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	2 159 640,86	2 031 377,09	3 251 570,29
Przychody przyszłych okresów	210 848,57	145 037,87	181 844,06
Pasywa razem :	29 536 986,43	27 934 874,17	19 611 533,12

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2010 - 31.03.2010	RPP za okres: 01.01.2009 - 31.03.2009
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	1 376 870,01	948 724,90
Korekty razem	(4 329 191,20)	846 370,43
Amortyzacja	114 487,70	39 275,61
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 934,45	6 475,32
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	113 325,31	61 358,88
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(121 000,00)	-
Zmiana stanu rezerw	(18 368,09)	(274 619,16)
Zmiana stanu zapasów	(27 377,05)	-
Zmiana stanu należności	497 358,24	(288 623,25)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(4 244 164,33)	2 125 365,49
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	36 922,57	(187 892,46)
Zapłacony podatek dochodowy	(683 310,00)	(634 970,00)
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 952 321,19)	1 795 095,33
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(59 538,70)	(120 423,00)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(903 871,95)	(16 900,68)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(242 000,00)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(20 881 922,33)	(19 798 919,84)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	17 852 866,91	16 866 213,24
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Pożyczki udzielone	(445 000,00)	-

Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	635 761,54	317 015,00
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 043 704,53)	(2 753 015,28)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	4 112 095,00	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 093 108,43	506 059,58
Spłaty kredytów i pożyczek	(79 225,02)	(71 391,64)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(28 972,44)	(22 739,90)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(113 325,31)	(61 358,88)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 983 680,66	350 569,16
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(2 012 345,06)	(607 350,79)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	2 015 279,51	(613 826,11)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(2 934,45)	(6 475,32)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 097 024,55	2 780 633,06
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)	1 081 745,04	2 166 806,95

Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie jednostkowe

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Stan na 1.01.2009 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	855 685,60	3 098 751,39	11 747 348,75
Zmiany polityki rachunkowości i korekta błędów	-	-	-	-	-
Skorygowany stan na 1.01.2009 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	855 685,60	3 098 751,39	11 747 348,75
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2009 do 31.03.2009 r.					
Stan na 1.01.2009 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	855 685,60	3 098 751,39	11 747 348,75
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01. do 31.03.2009 r.	-	-	-	800 362,90	800 362,90
Stan na 31.03.2009 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	855 685,60	3 899 114,29	12 547 711,65
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.					
Stan na 1.01.2009 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	855 685,60	3 098 751,39	11 747 348,75
Podział wyniku roku 2008	-	-	3 098 751,39	(3 098 751,39)	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01. do 31.12.2009 r.	-	-	-	3 683 566,97	3 683 566,97
Stan na 31.12.2009 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	3 954 436,99	3 683 566,97	15 430 915,72
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2010 do 31.03.2010 r.					
Stan na 1.01.2010 r.	2 400 000,00	5 392 911,76	3 954 436,99	3 683 566,97	15 430 915,72
Emisja akcji	360 000,00	3 752 095,00	-	-	4 112 095,00
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01. do 31.03.2010 r.	-	-	-	1 123 121,01	1 123 121,01
Stan na 31.03.2010 r.	2 760 000,00	9 145 006,76	3 954 436,99	4 806 687,98	20 666 131,72

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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

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

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU

1. Oświadczenie o zgodności

Prezentowane śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Spółki na dzień 31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 roku oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 i porównawczo za okres od 1 stycznia do 31 marca 2009 roku, przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 roku.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe („sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

2. Format oraz ogólne zasady sporządzania

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

3. Przyjęte zasady rachunkowości

W prezentowanym okresie Spółka nie wprowadziła istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad przedstawionych w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2009 rok, a jedynie zastosowała do nieruchomości inwestycyjnych model wyceny według wartości godziwej zgodny z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

III. WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres sprawozdawczy:	01.01.2010 - 31.03.2010	
1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 31.03.2010	Stan na dzień 31.03.2009
Grunty	119 528,98	-
Budynki i budowle	3 061 025,50	-
Urządzenia techniczne i maszyny	95 763,81	51 732,92
Środki transportu	1 095 167,58	356 177,30
Pozostałe środki trwałe	182 127,05	50 361,68
Środki trwałe w budowie	902 264,32	-
Zaliczki na środki trwałe	132 229,22	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	5 588 106,46	458 271,90

1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	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 01.01.2010	119 528,98	3 112 854,54	178 274,77	1 264 729,33	90 238,76	241 793,21	65 247,36	5 072 666,95
Zwiększenia w okresie	-	-	28 041,72	-	148 377,26	660 471,11	84 440,66	921 330,75
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	-	-	(17 458,80)	(17 458,80)
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2010	119 528,98	3 112 854,54	206 316,49	1 264 729,33	238 616,02	902 264,32	132 229,22	5 976 538,90
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2009	-	-	126 692,45	337 527,31	76 579,05	-	-	540 798,81
Zwiększenia w okresie	-	-	4 337,12	72 073,84	12 965,42	-	-	89 376,38
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2009	-	-	131 029,57	409 601,15	89 544,47	-	-	630 175,19

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 01.01.2010	-	25 914,52	101 109,38	116 994,46	49 682,55	-	-
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	25 914,52	9 443,30	52 567,29	6 806,42	-	94 731,53
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31.03.2010	-	51 829,04	110 552,68	169 561,75	56 488,97	-	388 432,44
Wartość umorzenia na 01.01.2009	-	-	73 689,24	34 201,70	35 726,13	-	143 617,07
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	5 607,41	19 222,15	3 456,66	-	28 286,22
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	-	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31.03.2009	-	-	79 296,65	53 423,85	39 182,79	-	171 903,29

Obecnie Spółka przeprowadza inwestycje związane głównie z pracami modernizacyjnymi w biurowcu, będącym siedzibą Spółki w Tarnowskich Górach przy ul. Czarnohuckiej 3. Zakres przeprowadzonych inwestycji obejmuje przede wszystkim adaptację i modernizację dla potrzeb Spółki i Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso, 1/3 powierzchni budynku.

Zakończenie prac zaplanowano na II kwartał 2010 r. Planowane wydatki na remont i modernizację wynoszą 1 200 tys. zł.

Inwestycja finansowana jest z kredytu inwestycyjnego w 80% oraz środków własnych w 20%.

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 31.03.2010	Stan na dzień 31.03.2009
Wartość firmy	-	-
Patenty i licencje	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	438 079,26	316 558,68
Zaliczki na wartości niematerialne	-	25 000,00
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	438 079,26	341 558,68

2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2010	-	-	-	478 889,67	61 619,87	540 509,54
Zwiększenia w okresie	-	-	-	121 158,57	-	121 158,57
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	(61 619,87)	(61 619,87)
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2010	-	-	-	600 048,24	-	600 048,24
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2009	-	-	-	91 925,99	220 000,00	311 925,99
Zwiększenia w okresie	-	-	-	315 423,00	-	315 423,00
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	(195 000,00)	(195 000,00)
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2009	-	-	-	407 348,99	25 000,00	432 348,99

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2010	-	-	-	142 212,81	142 212,81
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	-	19 756,17	19 756,17
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31.03.2010	-	-	-	161 968,98	161 968,98
Wartość umorzenia na 01.01.2009	-	-	-	79 800,92	79 800,92
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	-	10 989,39	10 989,39
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31.03.2009	-	-	-	90 790,31	90 790,31

3. Inwestycje w nieruchomości

3.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 31.03.2010	Stan na dzień 31.03.2009
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	-	-
Zwiększenia w okresie	363 000,00	-
- w tym tytułu wyceny do wartości godziwej	121 000,00	-
Zmniejszenia w okresie	-	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	363 000,00	0,00

Inwestycją jest nieruchomość położona w Zawierciu zabudowana budynkiem mieszkalnym przeznaczonym do wynajmu.

4. Pozostałe aktywa finansowe

4.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień 31.03.2010			Stan na dzień 31.03.2009		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	1 409 351,46	5 501,72	1 403 849,74	329 732,08	-	329 732,08
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	17 088 255,54	386 171,37	16 702 084,17	14 107 273,40	41 176,03	14 066 097,37
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	18 497 607,00	391 673,09	18 105 933,91	14 437 005,48	41 176,03	14 395 829,45

4.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień 31.03.2010	Stan na dzień 31.03.2009
Odpisy na początek okresu	374 004,49	91 409,53
Utworzenie	17 668,60	-
Rozwiązanie	-	(50 233,50)
Wykorzystanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	391 673,09	41 176,03

5. Kapitał podstawowy

5.1 - Kapitał podstawowy	Ilość akcji na dzień 31.03.2010	Ilość akcji na dzień 31.03.2009
Akcje seria A	640 000	640 000
Akcje seria B	960 000	960 000
Akcje seria C	800 000	800 000
Akcje seria D	360 000	-
Razem:	2 760 000	2 400 000

Akcje serii D zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 października 2009 r. w drodze emisji prywatnej. Oferta objęcia akcji serii D została skierowana do Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A., który objął 360 000 akcji serii D. Cena emisyjna jednej akcji wynosiła 12 zł. Wartość emisji wynosiła 4 320 000 zł.

15 lutego 2010 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach dokonał wpisu dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 2.760.000 zł, w drodze rejestracji emisji akcji serii D.

5.2 - Najwięksi akcjonariusze na dzień 31.03.2010	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	1,00	1 564 500	56,68%	64,84%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	850 000	850 000	1,00	850 000	30,80%	25,00%
Pozostali	345 500	345 500	1,00	345 500	12,52%	10,16%
Razem:	2 760 000	3 400 000	-	2 760 000	100%	100%

Najwięksi akcjonariusze na dzień 31.03.2009	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	1,00	1 564 500	65,19%	72,52%
Beskidzki Dom Maklerski S.A.	433 720	433 720	1,00	433 720	18,07%	14,27%
Pozostali	401 780	401 780	1,00	401 780	16,74%	13,22%
Razem:	2 400 000	3 040 000	-	2 400 000	100%	100%

Dom Inwestycyjny MAGNUS Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej jest podmiotem zależnym w 100 % od Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej; Beskidzki Dom Maklerski S.A. posiada ponadto zmienny pakiet akcji (480 sztuk na dzień 31 marca 2010 roku) niezbędny do wykonywania zadań animatora rynku

W dniu 31 marca 2010 roku Beskidzki Dom Maklerski S.A. sprzedał 360.000 akcji na rzecz Domu Inwestycyjnego MAGNUS Sp. z o.o.

5.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję	Stan na dzień 31.03.2010	Stan na dzień 31.03.2009
Zysk netto za okres zakończony	1 123 121,01	800 362,90
Średnia ważona liczba akcji	2 573 933	2 400 000
Zysk na jedną akcję w zł	0,44	0,33
Rozwodniony zysk na jedną akcję w zł	0,44	0,33

5.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję	Stan na dzień 31.03.2010	Stan na dzień 31.03.2009
Wartość księgowa	20 666 131,73	12 547 711,65
Średnia ważona liczba akcji	2 573 932,58	2 400 000,00
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	8,03	5,23
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w zł	8,03	5,23

6. Pozostałe rezerwy

6.1 - Pozostałe rezerwy	Stan na dzień 31.03.2010	Stan na dzień 31.03.2009
Rezerwy na roczną korektę podatku VAT	-	-

Rezerwy na premie	240 286,56	107 719,96
RAZEM POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	240 286,56	107 719,96

6.2 - Pozostałe rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2010	01.01.2009
	31.03.2010	31.03.2009
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	258 654,65	382 339,12
Utworzenie	204 443,96	107 719,96
Wykorzystanie	(222 812,05)	(382 262,75)
Rozwiązanie	-	(76,37)
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	240 286,56	107 719,96

7. Kredyty i pożyczki

7.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2010	Stan na dzień 31.03.2009
Długoterminowe kredyty bankowe	3 390 749,10	58 823,52
Długoterminowe pożyczki	0,00	250 000,00
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	3 390 749,10	308 823,52
	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe	847 879,32	490 475,14
Krótkoterminowe pożyczki	871 000,00	2 070 817,81
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	1 718 879,32	2 561 292,95

7.2 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2010	31.03.2009
Limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów razem, w tym:	1 500 000,00	1 700 000,00
Fortis Bank	-	300 000,00
Alior Bank	500 000,00	-
PKO BP	1 000 000,00	500 000,00
BRE Bank	-	600 000,00
Raffaisen Bank	-	300 000,00

8. Przychody ze sprzedaży

8.1 - Przychody ze sprzedaży	Za okres zakończony 31.03.2010	Za okres zakończony 31.03.2009
Przychody z umów kupna wierzytelności	3 396 335,24	9 549 909,15
(Koszty zakupionych wierzytelności)	(2 731 414,16)	(8 647 821,51)
Przychody netto z umów kupna wierzytelności	664 921,08	902 087,64
Przychody z umów faktoringu	13 747 671,34	2 517 360,86
(Koszty faktoringu)	(12 734 795,77)	(2 335 431,54)
Przychody netto z umów faktoringu	1 012 875,57	181 929,32
Przychody z umów powierniczego przelewu wierzytelności	5 753 251,74	5 509 161,15
(Koszty umów powierniczego przelewu wierzytelności)	(4 720 901,82)	(4 741 213,05)
Przychody netto z umów powierniczego przelewu wierzytelności	1 032 349,92	767 948,10
Przychody z tytułu usług windykacji	126 122,18	143 639,64
Przychody z umów finansowania i pożyczek	426 642,48	369 956,00
Przychody z pozostałych usług finansowych	43 247,12	18 245,91
RAZEM PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	3 306 158,35	2 383 806,61

9. Koszty działalności operacyjnej

9.1 - Koszty działalności operacyjnej	Za okres zakończony 31.03.2010	Za okres zakończony 31.03.2009
Amortyzacja	114 487,70	39 275,61
Zużycie materiałów i energii	98 684,04	70 580,78
Usługi obce	795 781,60	725 917,96
Podatki i opłaty	80 205,63	57 789,66
Wynagrodzenia	690 516,87	465 065,63
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	110 749,47	47 819,84
Pozostałe koszty rodzajowe	45 417,37	22 054,50
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	1 935 842,68	1 428 503,98

10. Pozostałe przychody operacyjne

10.1 - Pozostałe przychody operacyjne	Za okres zakończony 31.03.2010	Za okres zakończony 31.03.2009
Przychody z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych	121 000,00	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	50 233,50
Odszkodowania	-	9 373,97
Pozostałe	69 028,97	717,50
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	190 028,97	60 324,97

11. Pozostałe koszty operacyjne

11.1 - Pozostałe koszty operacyjne	Za okres zakończony 31.03.2010	Za okres zakończony 31.03.2009
Utworzenie odpisów aktualizujących	9 157,14	-
Inne koszty operacyjne	61 432,70	25 268,83
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	70 589,84	25 268,83

12. Przychody finansowe

12.1 - Przychody finansowe	Za okres zakończony 31.03.2010	Za okres zakończony 31.03.2009
Odsetki	21 408,59	61 863,57
Pozostałe przychody finansowe	532,75	26 525,42
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	21 941,34	88 388,99

13. Koszty finansowe

13.1 - Koszty finansowe	Za okres zakończony 31.03.2010	Za okres zakończony 31.03.2009
Odsetki	131 766,19	112 864,08
Pozostałe koszty finansowe	3 059,94	17 208,78
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	134 826,13	130 2,86

14. Podatek dochodowy

14.1 - Podatek dochodowy	Za okres zakończony 31.03.2010	Za okres zakończony 31.03.2009
Bieżący podatek dochodowy	269 711,00	143 288,00

Odroczony podatek dochodowy	(15 962,00)	5 074,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	253 749,00	148 362,00

15. Transakcje i salda z podmiotami powiązаныmi

15.1 - Transakcje i salda z podmiotami powiązаныmi	31.03.2010									
	Pragma Finanse Sp. z o.o.	Pragma Trade Sp. z o.o.	Pragma Collect 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.	Kluczowy personel Spółki bez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	Pozostałe osoby fizyczne powiązаныe ze Spółką
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	-	30 646,98	-	-	66 219,58	-	18 238,41	-	-	-
Przychody z tytułu pozostałych usług	441,00	14 279,30	9 960,20	4 531,10	19 062,96	-	1 086,75	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 215,06
Pozostałe poniesione koszty	-	7 174,14	-	4 571,37	-	27 700,00	-	4 500,00	37 820,00	-
Koszty wynagrodzeń i premii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	-	-	100 000,00	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane przez Spółkę w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	-	-	-	-	-	-	-	-	141 000,00
Należności Spółki z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	387 171,78	-	-	1 475 448,50	-	278 050,77	-	-	-
Zobowiązania Spółki z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	1 030,00	1 328,21	773,00	2 743,80	-	1 248,30	-	-	-

Należności krótkoterminowe	-	6 169,44	3 810,82	246,30	6 651,86	-	1 767,80	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	179,34	2 842,74	0,03	1 027,42	-	2 854,00	-	1 830,00	10 711,60	-

15.2 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi	31.03.2009									
	Pragma Finanse sp. z o.o.	Pragma Trade sp. z o.o.	Pragma Collect 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.	Kluczowy personel Spółki bez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	Pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	-	61 664,33	-	-	77 493,37	-	18 185,27	-	-	-
Przychody z tytułu pozostałych usług	-	12 075,78	17 231,97	250,00	11 517,22	-	528,76	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	37 500,00	-	-	-	-	-	-	-	-	6 694,52
Pozostałe poniesione koszty	-	40 284,35	-	413,94	-	7 500,00	-	4 500,00	34 870,00	-
Koszty wynagrodzeń i premii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	-	-	300 668,07	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane przez Spółkę w okresie	307 317,81	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	347 317,81	-	-	-	-	-	-	-	-	181 000,00
Należności Spółki z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	544 000,81	-	-	790 996,50	-	244 558,49	-	-	-
Zobowiązania Spółki z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	8 666,27	-	2 524,00	-	-	-	-	-

Należności krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	1 235,67	-	139,30	-	2 610,00	-	1 830,00	13 163,80	-

16. Gwarancje i poręczenia otrzymane i udzielone

16.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 31.03.2010	Stan na dzień 31.03.2009
Od jednostek powiązanych	500 000,00	2 400 000,00
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek od Inpol Papier sp. z o.o.	500 000,00	800 000,00
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek od Pragma Trade sp. z o.o.	-	1 150 000,00
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek od Pragma Finanse sp. z o.o.	-	450 000,00
Od pozostałych jednostek	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	500 000,00	2 400 000,00

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytów, gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej.

17. Instrumenty finansowe

17.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 31.03.2010	Stan na dzień 31.03.2009
Aktywa finansowe	19 417 865,87	16 619 198,47
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 403 849,74	329 732,08
Należności własne wyceniane w nominale	230 186,92	56 562,07
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	16 702 084,17	14 066 097,37
Środki pieniężne	1 081 745,04	2 166 806,95
Zobowiązania finansowe	6 061 335,71	3 414 622,16
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-

Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 651 156,25	3 185 122,97
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	410 179,46	229 499,19

17.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej	Stan na dzień 31.03.2010			Stan na dzień 31.03.2009		
Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	2 274 849,74	-	-	2 400 549,89	250 000,00	-
Pożyczki udzielone	1 403 849,74	-	-	329 732,08	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	871 000,00	-	-	2 070 817,81	250 000,00	-
Pozostałe zobowiązania oprocentowane	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	973 595,07	1 996 521,04	1 810 040,14	560 658,97	303 646,19	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	847 879,32	1 580 708,96	1 810 040,14	490 475,14	58 823,52	-
Pozostałe zobowiązania oprocentowane	125 715,75	415 812,08	-	70 183,83	244 822,67	-

18. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz inne transakcje przeprowadzane w okresie sprawozdawczym

18.1 - Wynagrodzenia Członków Zarządu otrzymane w Spółce	Stan na dzień 31.03.2010			Stan na dzień 31.03.2009		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	18 525,00	94 920,41	-	18 441,00	67 261,82	-
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	14 820,00	51 110,99	-	14 736,00	36 217,90	-
Jakub Holewa Członek Zarządu	-	58 412,56	69 910,00	-	41 391,89	67 360,00

18.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce	Za okres zakończony 31.03.2010	Za okres zakończony 31.03.2009
Anna Kędzierska	-	-
Marek Mańka	284,61	284,61
Jacek Obrocki	284,61	284,61
Rafał Witek	-	284,61

Daniel Kordel	-	7 500,00
---------------	---	----------

18.3 - Odsetki i salda od pożyczek udzielonych Spółce przez członków Rady Nadzorczej Spółki	31.03.2010	31.03.2009	31.03.2010	31.03.2009	31.03.2010	31.03.2009
	Odsetki	Odsetki	Pożyczki udzielone Spółce w okresie	Pożyczki udzielone Spółce w okresie	Salda pożyczek	Salda pożyczek
Rafał Witek	12 945,21	12 945,21	-	-	350 000,00	350 000,00

19. Zatrudnienie

19.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce	Za okres zakończony 31.03.2010	Za okres zakończony 31.03.2009
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	55	38
Razem przeciętna liczba etatów	55	38

20. Segmenty operacyjne

20.1 - Segmenty operacyjne według przychodów brutto w okresie	01.01 - 31.03.2010		01.01 - 31.03.2009	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	23 477 738,24	99,93%	17 920 495,44	98,96%
Zagranica	15 531,86	0,07%	187 827,27	1,04%
RAZEM	23 493 270,10	100,00%	18 108 322,71	100,00%

20.2 - Segmenty operacyjne według przychodów netto w okresie	01.01 - 31.03.2010		01.01 - 31.03.2009	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	3 299 891,20	99,81%	2 293 067,18	96,19%
Zagranica	6 267,15	0,19%	90 789,43	3,81%
RAZEM	3 306 158,35	100,00%	2 383 856,61	100,00%

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

21. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę

21.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	980	0,04%	0,03%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	9.583	0,35%	0,28%
Jakub Holewa	Członek Zarządu	10.050	0,36%	0,30%

Stan posiadania akcji nie zmienił się w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

21.2. 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	312.900	11,34%	12,97%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	625.800	22,67%	25,94%
Jakub Holewa	Członek Zarządu	—	—	—

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

- Tomasz Boduszek, Prezes Zarządu Pragma Inkaso S.A. posiada 477 udziałów Spółki Pragma Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (co stanowi 20% jej kapitału zakładowego), która posiada 640.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 924.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, stanowiących 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 11,34% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 12,97% 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 22,67% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 25,94% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Stan posiadania akcji nie zmienił się w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

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

Działalność spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJACEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 01.01.2010 - 31.03.2010

1. Przedmiot działalności

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

- windykacja na zlecenie
- zakup wierzytelności
- faktoring
- finansowanie

Windykacja na zlecenie

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

W okresie 01.01.-03.03.2010 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto w zakresie wykonanych usług windykacji na zlecenie na poziomie 5 879 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto na poziomie 1 158 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu roku 2009 oznacza to odpowiednio wzrost o 6% i 28%. W dniu 31.03.2010 Grupa posiadała w ramach tej usługi portfel wierzytelności o wartości 122 598 tys. zł.

Zakup wierzytelności

Kupno wierzytelności stanowi drugi obok windykacji na zlecenie podstawowy produkt Grupy. Jako nabywca ostatecznie wstępuje w prawa wierzyciela, jednak stosuje szereg instrumentów, które ograniczają ryzyko transakcji do minimum. Uzgodniona cena wierzytelności jest uiszczana po kilkunastu lub kilkudziesięciu dniach od zawarcia transakcji, po weryfikacji bezsporności wierzytelności. Ofertą kupna są obejmowane wierzytelności wysokiej jakości, których spłata następuje w ciągu kilku bądź kilkunastu tygodni w pełnej wysokości.

W okresie 01.01.-31.03.2010 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto z tytułu zakupu wierzytelności na poziomie 3 450 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto 707 tys. zł. Oznacza to spadek wartości w stosunku do analogicznego okresu roku 2009 o odpowiednio 36% i 27%. W dniu 31.03.2010 Grupa posiadała w ramach tej usługi portfel wierzytelności o wartości 7 129 tys. zł.

Faktoring

Usługa świadczona wyłącznie przez Spółkę Dominującą. 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 Spółka zamierza zwiększać zaangażowanie kapitałowe w ten produkt. Szacowana rentowność faktoringu będzie porównywalna z usługą kupna wierzytelności przeterminowanych.

W okresie 01.01.-31.03.2010 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto z tytułu usług faktoringu na poziomie 13 748 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto na poziomie 1 013 tys. zł. Oznacza to wzrost wartości w stosunku do roku 2009 o odpowiednio 446% i 457%.

Finansowanie i pożyczki

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

W okresie 01.01.-31.03.2010 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży netto z tytułu usług finansowania na poziomie 447 tys. zł. Oznacza to spadek wartości w stosunku do roku 2009 o 5%.

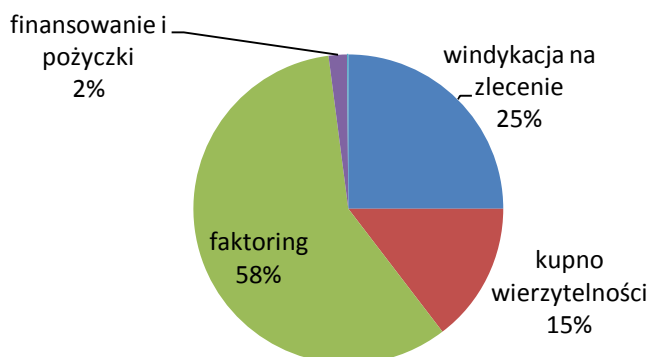
W dniu 31.03.2010 Grupa posiadała w ramach usług faktoringu i finansowania portfel wierzytelności o wartości 15 194 tys. zł.

2. Struktura przychodów ze sprzedaży

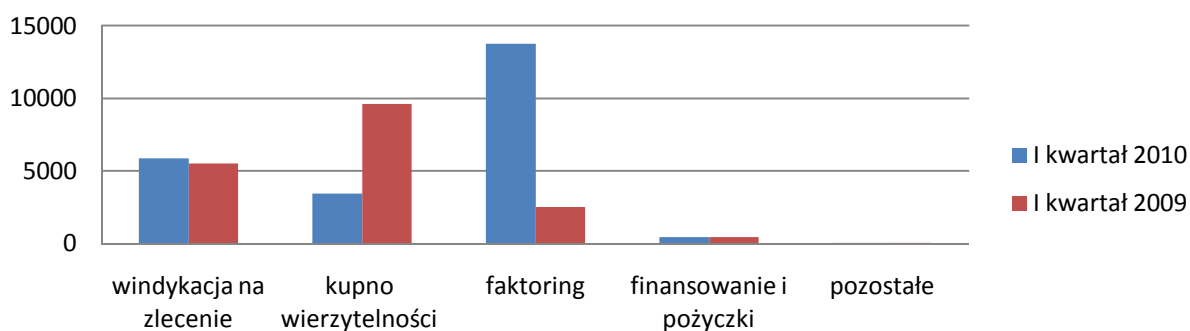
SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO W TYS. PLN

	I kwartał 2010	I kwartał 2009
Windykacja na zlecenie	5 879	5 531
Kupno wierzytelności	3 450	9 619
Faktoring	13 748	2 517
Finansowanie i pożyczki	441	465
Pozostałe	37	18
RAZEM	23 556	18 150

Struktura przychodów ze sprzedaży brutto



Przychody ze sprzedaży brutto w tys. zł



Skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto w działalności Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A. wykazują stałą tendencję wzrostową. **W raportowanym okresie wzrosły one o 30% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.**

W I kwartale 2010 roku ponad połowę przychodów ze sprzedaży brutto wygenerowała usługa faktoringu. Wychodząc z ofertą faktoringu do sektora MSP Grupa zareagowała na duży popyt z jego

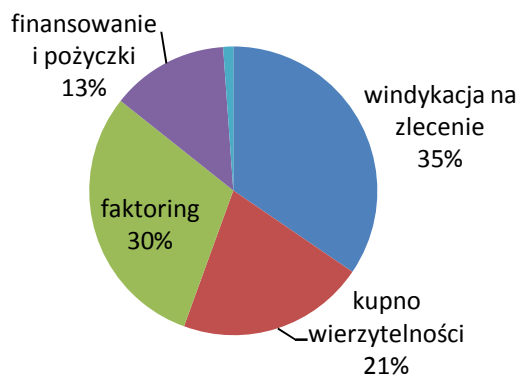
strony. Obecnie sprzedaż usług rozwija się bardzo dynamicznie. **Przychody brutto ze sprzedaży usług faktoringu wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku 2009 o 446%.** Wartością dodaną usługi faktoringu świadczonej przez Grupę PRAGMA INKASO jest monitoring płatności oraz automatycznie wdrażana windykacja w momencie zaistnienia warunków określonych w umowie z faktorantem. W związku z tym usługa ta wiąże finansowanie z polepszeniem dyscypliny płatniczej dłużników faktoringowych.

Udział usługi kupna wierzytelności w przychodach brutto zmniejszył się o 64%. Jest to wynik polityki sprzedażowej ukierunkowanej na bezpieczeństwo kapitału. Z uwagi na ogólny spadek płynności przedsiębiorstw Grupa zmniejszyła zaangażowanie środków w usługę kupna wierzytelności wymagalnych na rzecz usługi faktoringu obejmując wierzytelności niewymagalne, gdzie jako faktor ma kontrolę nad należnością już od momentu jej powstania.

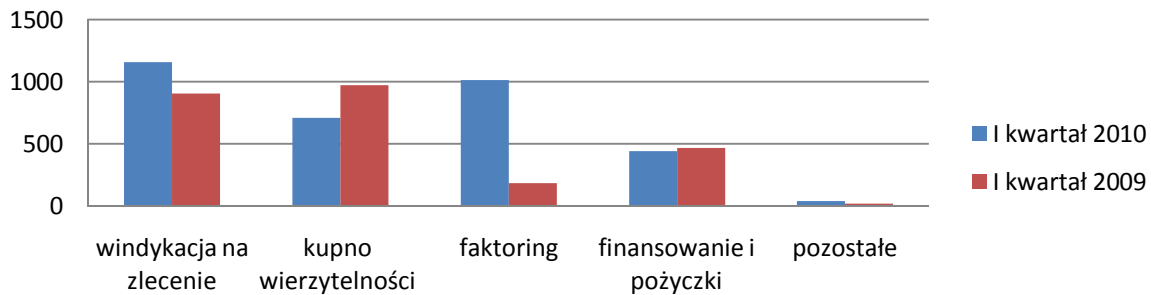
Stały wzrost wartości przychodów ze sprzedaży brutto **odzwierciedla realizację strategii Grupy na lata 2009-2010, która zakłada wykorzystanie okresu zwiększonego popytu** na usługi obrotu wierzytelnościami w celu zwiększenia udziału w rynku.

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO W TYS. PLN		
	I kwartał 2010	I kwartał 2009
Windykacja na zlecenie	1 158	905
Kupno wierzytelności	707	971
Faktoring	1 013	182
Finansowanie i pożyczki	441	465
Pozostałe	37	18
RAZEM	3 356	2 541

Struktura przychodów ze sprzedaży netto



Przychody ze sprzedaży netto w tys. zł

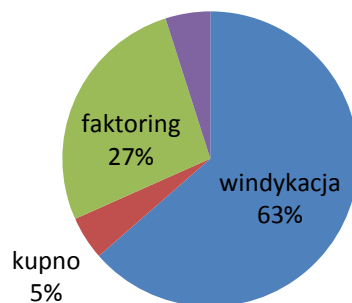


Całkowity wzrost sprzedaży ogółem oraz przychodów brutto przekłada się na wzrost przychodów ze sprzedaży netto. W raportowanym okresie ich wartość wzrosła o 32% wobec I kwartału roku poprzedniego.

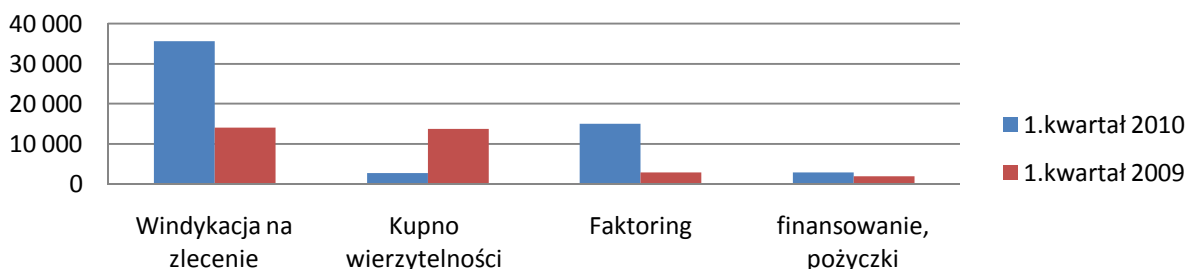
3. Struktura pozysku (tj. wartości nominalnej wierzytelności nabytych oraz zleconych do windykacji)

POZYSK WIERZYTELNOŚCI (TYS. PLN)		
	I kwartał 2010	I kwartał 2009
Windykacja na zlecenie	35 715	13 974
Kupno wierzytelności	2 670	13 708
Faktoring	15 012	2 812
Finansowanie i pożyczki	2 789	1 850
RAZEM	56 166	32 344

Struktura pozysku



Pozysk w tys. zł



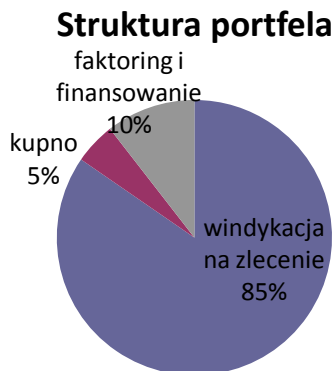
Zgodnie ze strategią PRAGMA INKASO na lata 2009-2010 działania podejmowane od początku roku miały zasadniczy cel zwiększenia udziału w rynku wierzytelności B2B. **Wartość pozyskanych wierzytelności wzrosła w stosunku do analogicznego okresu roku 2009 o 73%.**

Wartość wierzytelności zleconych do windykacji stanowi 63% łącznego pozysku I kwartału 2010 roku. Mimo dynamicznego wzrostu sprzedaży usługi faktoringu Zarząd Spółki Dominującej traktuje ją jako uzupełniającą wobec usługi windykacji, podstawowego produktu i źródła know-how Grupy. Obecnie wdrażany jest projekt zwiększenia sprzedaży usługi windykacji korporacjom, równoległe do rozwoju dominującego obecnie sektora MSP.

W I kwartale Grupa pozyskała 176 nowych klientów, z czego 142 zleciło windykację swoich należności.

4. Struktura portfela wierzytelności

Wg stanu na 31.03.2010 (tys. PLN)	
Windykacja na zlecenie	122 589
Kupno wierzytelności	7 129
Faktoring i finansowanie	15 194
Razem	144 912



W posiadanym przez Grupę portfelu większość wierzytelności jest przyjętych na podstawie usługi windykacji na zlecenie. Jest to tendencja stała. Wynika to z faktu, iż w pozostałych przypadkach wierzytelności są bardzo wysokiej jakości i stale rotują, nie wpływając istotnie na wartość portfela.

5. Informacja o działalności oddziału

Oddział PRAGMA INKASO SA w Bydgoszczy pozwala na lepsze dotarcie do klientów i potencjalnych klientów Grupy w północnych województwach Polski. Na poziomie oddziału prowadzone są także działania windykacji terenowej. Dział on od marca 2008 roku. W I kwartale 2010 roku wypracowane przez oddział przychody ze sprzedaży brutto wyniosły 1 369 tys. zł, a przychody netto 287 tys. zł, co stanowi odpowiednio 5,8 i 8,5% przychodów ogółem. Oddział pozyskał w I kwartale wierzytelności o łącznej wartości 3 717 tys. zł. Nadal trwa proces rozbudowy i szkolenia kadry.

WYNIK ODDZIAŁU	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2009
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	1 368 880,05	1 330 670,29
Koszty wierzytelności	(1 081 861,21)	(1 080 689,19)
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	287 018,84	249 981,10
Koszty działalności operacyjnej	112 507,19	154 231,89
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	174 511,65	95 749,21

Pozytywna ocena funkcjonowania oddziału i jego wyniki stanowią obecnie podstawę tworzenia projektu budowy sieci biur terenowych w Polsce północnej, które będą miały zadania operacyjne.

6. Informacja o działalności Pragma Collect Sp. z o.o.

Działalność operacyjna spółki zależnej w I kwartale 2010 roku opierała się na obsłudze pakietu wierzytelności niskonominatowych.

W I kwartale br. w spółce zależnej utworzone zostały odrębne struktury operacyjne i jej funkcjonowanie jest obecnie autonomiczne wobec Spółki Dominującej. Oferta Pragma Collect jest adresowana do klientów o innym profilu biznesowym, przede wszystkim do **branż gospodarki generujących wierzytelności o nominałach poniżej 10 tys. zł.** Zakończono zostały prace nad modyfikacją procedur windykacyjnych dostosowanych do obsługi pojedynczych wierzytelności niskonominatowych. Spółka zależna przygotowała kompleksową ofertę zarządzania należnościami b2b o niskich nominałach. Rozpoczęcie szerokiej akcji akwizycyjnej jest zaplanowane na koniec II kwartału 2010 roku.

Spółka zależna z uwagi na wysokie koszty organizacyjne poniosła w I kwartale stratę w wysokości 62 tys. zł. Ujemny wynik jest efektem nakładów o charakterze inwestycyjnym przygotowujących Pragma Collect do świadczenia na szeroką skalę usług niezależnie od struktur Spółki Dominującej.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Pragma Collect Sp. z o.o.		
Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.03.2010	01.01.2009 - 31.03.2009
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	72 200,58	163 681,27

Przychody ze sprzedaży netto ogółem	60 359,84	163 681,27
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(40 787,64)	105 293,10
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(77 352,94)	78 509,78
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(61 637,94)	59 012,78
ZYSK (STRATA) NETTO	(61 637,94)	59 012,78

Kapitały własne spółki zależnej wzrosły do kwoty 843 tys. zł, co stanowi 103 % kapitałów własnych na dzień 31 marca 2009 r.

7. Zatrudnienie

Najważniejszym przedsięwzięciem strategicznym Grupy jest od początku roku 2009 projekt zwiększenia zdolności operacyjnych poprzez rozbudowę działów dochodzenia roszczeń oraz handlowego Spółki Dominującej. Strategia PRAGMA INKASO SA zakłada **podwojenie liczebności działów operacyjnych do końca 2010 roku**. Po I kwartale 2010 roku zatrudnienie w działach operacyjnych wyniosło 65 osób, z czego 27 osób pracuje w dziale dochodzenia roszczeń i 38 osób w dziale handlowym. **Ponad 70% zatrudnienia stanowią działy operacyjne**. Spółka Dominująca opracowała wewnętrzny projekt rekrutacyjno-szkoleniowy w poszczególnych jednostkach działu handlowego, który pozwala na gruntowne przeszkolenie i wychwycenie osób z umiejętnościami sprzedażowymi, choć bez wcześniejszego doświadczenia w branży. Projekt przynosi pozytywne rezultaty.

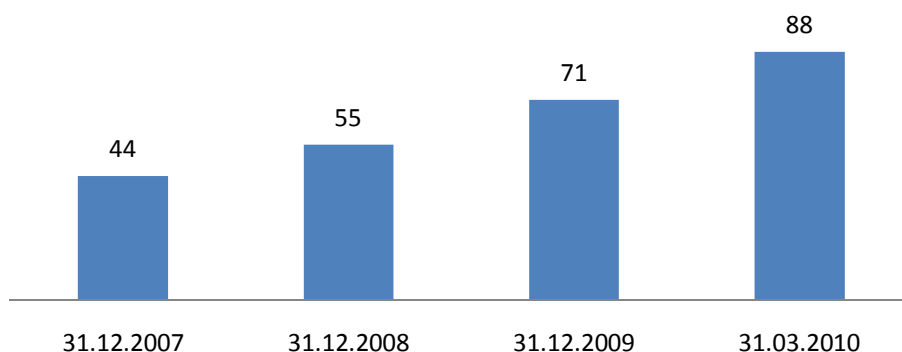
Po sukcesie utworzenia oddziału Spółki Dominującej w Bydgoszczy Zarząd planuje utworzenie kolejnych biur zamiejscowych. Pozwoli to na lepsze dotarcie do klientów z oddalonych od Górnego Śląska regionów oraz optymalizację procesów logistycznych.

Zakończenie projektu zwiększenia zatrudnienia w centrali Spółki Dominującej jest planowane na koniec 2010 roku. W kolejnych dwóch latach Spółka zdyskontuje koszty rozwojowe poprzez wzrost osiąganych wyników finansowych. W ślad za rozwojem składu osobowego nastąpiła istotna decentralizacja decyzji operacyjnych w drodze rekrutacji wewnętrznej. Grupa zatrudnia **najwyższej klasy specjalistów na rynku obrotu wierzytelnościami w segmencie b2b**. Utożsamiają oni silnie swój interes z interesem Emitenta, co eliminuje zjawisko rotacji. Obecnie stanowią oni podstawę tworzenia stanowisk kierowniczych średniego szczebla. Umożliwi to dalszy wzrost przychodów i wyniku finansowego bez ryzyka zmniejszenia kontroli nad procesami i obniżenia ich jakości.

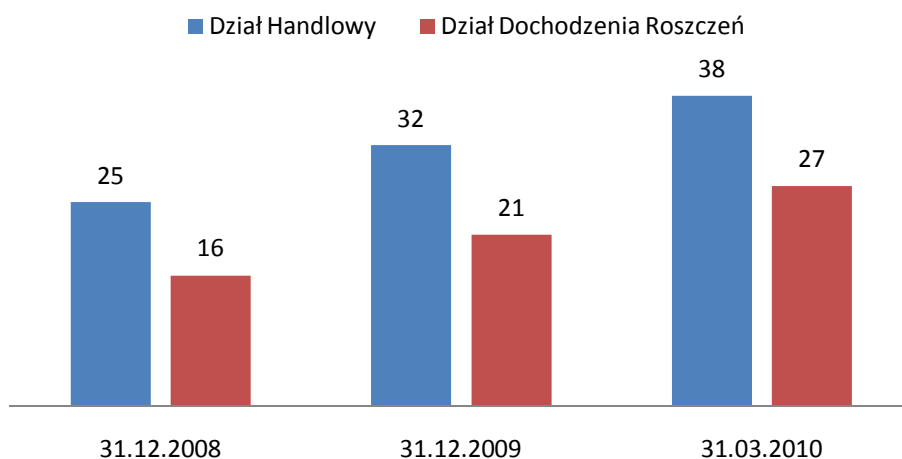
Wzmocnienie osobowe Grupy PRAGMA INKASO SA pomoże jej nie tylko wykorzystać aktualnie zwiększone zainteresowanie jej usługami, ale również przygotować się do zdobycia większego udziału w rynku przed kolejnym okresem koniunktury gospodarczej. Grupa szacuje, że zwiększenie udziału w rynku w dobie dekonunktury i związanym z tym wzrostem popytu na jej usługi będzie się wiązało z niższymi kosztami niż podjęcie takich działań w późniejszym okresie. W perspektywie 2-3 lat przyniesie to Grupie wymierne korzyści w postaci zwiększenia **udziału w rynku w segmencie wierzytelności b2b**.

Na dzień 31 marca 2010 roku zatrudnienie w spółce zależnej wynosiło 11 osób.

Zatrudnienie ogółem



Zatrudnienie w działach operacyjnych



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

W dniu 15 lutego 2010 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach dokonał wpisu dotyczącego rejestracji emisji 360.000 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł każda, w wyniku czego kapitał zakładowy Spółki Dominującej wzrósł do kwoty 2.760.000 zł.

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

W dniu 30 kwietnia 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny PRAGMA INKASO SA, natomiast w dniu 14 maja 2010 roku nastąpiło dopuszczenie do obrotu na rynku

regulowanym akcji serii B, C i D Spółki. Debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych będzie miał pozytywny wpływ na działania sprzedażowe Grupy z uwagi na wzrost wiarygodności i rozpoznawalności.

10. Rynek działalności oraz pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Grupy jest terytorium Polski. Działania operacyjne w zakresie usługi windykacji na zlecenie są prowadzone także na terenie Czech oraz Słowacji.

Skala zatorów płatniczych i wzmożony popyt na usługi obrotu wierzytelnościami zaktywizował podmioty, które dotychczas nie zajmowały się windykacją lub była to działalność poboczna. Jednak zasadniczą przewagą konkurencyjną Grupy PRAGMA INKASO jest dostęp do kapitału, skala działalności i doświadczenie. Rozbudowane struktury operacyjne pozwalają na intensywną akwizycję. Poświadczona referencjami skuteczność, wiarygodność potwierdzona przez obecność Spółki Dominującej w alternatywnym systemie obrotu, a od 14 maja 2010 roku na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, w powiązaniu ze stosunkowo wysokim kapitałem własnym przesądza o wysokiej pozycji spółek Grupy w przypadku konieczności konkurowania z innymi podmiotami z branży. Obecnie Emitent jest jednym z czołowych graczy w segmencie wysokonominałowych wierzytelności b2b. Konsekwentna realizacja strategii rozwoju zmierza do dalszego umacniania tej pozycji.

W okresie od 01.01 do 31.03.2010 roku przychody ze sprzedaży brutto wzrosły o 30%, a przychody ze sprzedaży netto o 32% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

11. Sytuacja finansowa

Sytuację finansową Grupy Zarząd Emitenta ocenia jako bardzo dobrą. Stale odnotowywane są znaczące wzrosty podstawowych wartości finansowych w stosunku do lat poprzednich:

- **przychody ze sprzedaży brutto - o 30%,**
- **przychody ze sprzedaży netto – o 32%,**
- **zysk ze sprzedaży – o 26%,**
- **zysk netto – o 24%.**

W okresie od 01.01 do 31.03.2010 roku Grupa osiągnęła **zysk netto w wysokości 1 061 tys. zł**, który powiększył kapitał własny. Dostęp do kapitału jest czynnikiem bezpośrednio wpływającym na wzrost przychodów ze sprzedaży brutto. Perspektywy dalszego intensywnego wzrostu wartości sprzedaży są bardzo dobre. Grupa posiada także możliwości zwiększenia środków obrotowych będących w jej dyspozycji poprzez finansowanie działalności długiem. Emitent nie odnotowuje niedoborów środków finansowych, a jej wyniki stale rosną bardzo dynamicznie i w sposób regularny.

Zdecydowana większość przychodów ze sprzedaży jest prezentowana **metodą kasową**, tj. dopiero z chwilą wpływu środków na poczet należności, co sprawia, że zrealizowany zysk od razu zasila kapitał obrotowy i zwiększa potencjał Grupy.

Zarząd Emitenta ocenia sytuację ekonomiczną Grupy jako bardzo dobrą i podkreśla, iż realizacja strategii postępuje zgodnie z planem.

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

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

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



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

PRAGMA INKASO S.A. Oddział Północ, ul. Słowackiego 1, 85-008 Bydgoszcz
tel. +48 52 561 20 13, fax +48 52 561 20 14, e-mail: polnoc@pragmainkaso.pl

Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Wysokość kapitału zakładowego: 2.700.000 PLN opłacony w całości
KRS: 0000294983 NIP: 645-22-74-302 REGON: 277810566, www.pragmainkaso.pl