



**JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY
PRAGMA INKASO S.A.**

ZA OKRES 01.01.2009 – 31.03.2009

Tarnowskie Góry, 5 maja 2009

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu raport z działalności Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2009 roku.

W raportowanym okresie spółka kontynuowała realizację strategii rozwoju skoncentrowanej na budowaniu portfela wysokiej jakości wierzytelności oraz zwiększaniu przychodów z tytułu usług zakupu wierzytelności i ich windykacji na własny rachunek, windykacji wierzytelności na zlecenie oraz faktoringu i finansowania. Kontynuowany był rozwój działalności oddziału spółki zlokalizowanego w Bydgoszczy mającego za zadanie obsługę klientów spółki w północnych województwach.

W I kwartale 2009 roku Pragma Inkaso S.A. w dalszym ciągu utrzymywała wysoką dynamikę wzrostu. W stosunku do analogicznego okresu roku 2008 przychody ze sprzedaży brutto wzrosły o 100%, a zysk netto o 97%.

Spółka dokłada starań celem maksymalnego wykorzystania sprzyjającej sytuacji rynkowej, tj. zwiększonego zapotrzebowania na usługi windykacyjne i obrotu wierzytelnościami. Wdrożenie zaostrożonych procedur weryfikacyjnych i zabezpieczających zapobiega angażowaniu się w tzw. złe długi, a jednocześnie pozwala na budowanie portfela wierzytelności wysokiej jakości.

Zapraszamy do zapoznania się z raportem jednostkowym z działalności PRAGMA INKASO S.A. w I kwartale 2009 roku.

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Członek Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2009	I kwartał 2008	I kwartał 2009	I kwartał 2008
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 640	9 269	4 053	2 606
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 384	1 352	518	380
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	990	481	215	135
IV. Zysk (strata) brutto	949	408	206	115
V. Zysk (strata) netto	800	406	174	114
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 795	1 909	390	537
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 753	-5 972	-599	-1 679
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	351	6 468	76	1 818
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-607	2 406	-132	676
IX. Aktywa, razem	19 612	13 693	4 172	3 884
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 064	4 031	1 503	1 143
XII. Zobowiązania długoterminowe	677	568	144	161
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	6 387	3 463	1 359	982
XIV. Kapitał własny	12 548	9 662	2 669	2 740
XV. Kapitał zakładowy	2 400	1 600	510	454
XVI. Liczba akcji (w szt.)	2 400 000	1 600 000	2 400 000	1 600 000
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,33	0,25	0,07	0,07
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,33	0,25	0,07	0,07
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	5,23	6,04	1,11	1,71
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	5,23	6,04	1,11	1,71
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

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 2009 średni kurs wynosił 4,7013,
 - na dzień 31 marca 2008 średni kurs wynosił 3,5258,
- 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 2009 - 4,5994,
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2008 - 3,5574.

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MSSF PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2009 – 31.03.2009

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Bilans - Aktywa		
Wyszczególnienie	Bilans na dzień 2009-03-31	Bilans na dzień 2008-03-31
AKTYWA TRWAŁE	1 479 530,90	372 599,52
Rzeczowe aktywa trwałe	458 271,90	225 799,62
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wartości niematerialne i prawne	341 558,68	132 679,90
Wartość firmy	-	-
Akcje i udziały	601 033,32	-
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	-	-
Należności długoterminowe	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78 667,00	14 120,00
Pozostałe aktywa trwałe	-	-
AKTYWA OBROTOWE	18 132 002,22	13 320 152,63
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	56 562,07	64 800,42
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 118,00	56 485,00
Pozostałe należności	474 906,89	117 918,93
Pozostałe aktywa finansowe	14 395 829,45	9 108 156,04
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 166 806,95	2 993 820,39
Rozliczenia międzyokresowe	1 036 778,86	978 971,85
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem :	19 611 533,12	13 692 752,15

Bilans - Pasywa		
Wyszczególnienie	Bilans na dzień 2009-03-31	Bilans na dzień 2008-03-31
KAPITAŁ WŁASNY	12 547 711,65	9 662 116,41
Kapitał podstawowy	2 400 000,00	1 600 000,00
Kapitał zapasowy z emisji	5 392 911,76	-
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	855 685,60	1 622,30
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Kapitał rezerwowy	-	6 800 000,00
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	-
Podzielony zysk roku obrotowego	-	-
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	3 098 751,39	854 063,30
Zysk (strata) netto roku obrotowego	800 362,90	406 430,81
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	676 571,15	567 969,95
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 205,00	3 847,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- w tym: długoterminowe	-	-
Pozostałe rezerwy	107 719,96	-
- w tym: długoterminowe	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	308 823,52	498 102,08
Inne zobowiązania finansowe	244 822,67	66 020,87
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	6 387 250,32	3 462 665,79
Kredyty i pożyczki	2 561 292,95	1 338 932,37
Inne zobowiązania finansowe	70 183,83	64 828,41
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	229 499,19	438 393,00
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	92 860,00	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenie międzyokresowe bierne	3 251 570,29	1 618 512,01
Przychody przyszłych okresów	181 844,06	2 000,00
ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	-
Pasywa razem :	19 611 533,12	13 692 752,15

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	RZiS za okres: 01.01.2009 - 31.03.2009	RZiS za okres: 01.01.2008 - 31.03.2008
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	18 108 322,71	9 043 935,10
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	17 576 431,16	8 819 060,59
Koszty wierzytelności	(15 724 466,10)	(7 692 421,60)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	1 851 965,06	1 126 638,99
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	531 891,55	224 874,51
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	2 383 856,61	1 351 513,50
Koszty działalności operacyjnej	1 428 503,98	900 682,12
Amortyzacja	39 275,61	23 871,53
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	512 885,47	319 762,14
Pozostałe koszty podstawowe	876 342,90	557 048,45
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	955 352,63	450 831,38
Pozostałe przychody operacyjne	60 324,97	35 284,66
Pozostałe koszty operacyjne	25 268,83	4 804,27
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	990 408,77	481 311,77
Przychody finansowe	88 388,99	494,25
Koszty finansowe	130 072,86	73 362,21
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	948 724,90	408 443,81
Podatek dochodowy	148 362,00	2 013,00
Pozostałe zmniejszenia zysku	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	800 362,90	406 430,81
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	800 362,90	406 430,81

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2009 - 31.03.2009	RPP za okres: 01.01.2008 - 31.03.2008
PRZEPLYYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) netto	800 362,90	406 430,81
Korekty razem	994 732,43	1 502 996,80
Amortyzacja	39 275,61	23 871,53
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	6 475,32	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	61 358,88	68 374,15
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	(286 949,16)	369,00
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	(288 623,25)	664 319,08
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	2 125 365,49	1 400 151,93
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(170 488,46)	(643 468,89)
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	143 288,00	1 516,00
Zapłacony podatek dochodowy	(634 970,00)	(12 136,00)
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 795 095,33	1 909 427,61
PRZEPLYYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(120 423,00)	(45 810,71)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(16 900,68)	(55 646,82)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(19 798 919,84)	(14 118 350,36)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	16 866 213,24	8 227 947,63
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	317 015,00	20 000,00
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 753 015,28)	(5 971 860,26)
PRZEPLYYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	6 800 000,00
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	506 059,58	177 000,00
Spłaty kredytów i pożyczek	(71 391,64)	(424 140,52)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(22 739,90)	(16 537,79)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(61 358,88)	(68 374,15)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	350 569,16	6 467 947,54
PRZEPL YWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(607 350,79)	2 405 514,89
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(613 826,11)	2 654 095,93
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(6 475,32)	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 780 633,06	588 305,50
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	2 166 806,95	2 993 820,39
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	ZZwKW za okres: 01.01.2009 - 31.03.2009	ZZwKW za okres: 01.01.2008 - 31.03.2008
Kapitał podstawowy na początek okresu	2 400 000,00	1 600 000,00
Wydanie udziałów / akcji	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 400 000,00	1 600 000,00
Kapitał zapasowy z emisji na początek okresu	5 392 911,76	-
Zwiększenie z tytułu emisji po cenie powyżej wartości nominalnej	-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji na koniec okresu	5 392 911,76	-
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na początek okresu	855 685,60	1 622,30
Podział wyniku finansowego roku poprzedniego na kapitał zapasowy	-	-
Podział wyniku w trakcie roku obrotowego	-	-
Przeznaczenie zysku zatrzymanego na podniesienie kapitału	-	-
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na koniec okresu	855 685,60	1 622,30
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
Aktualizacja wyceny rzeczowego majątku trwałego	-	-
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Przeniesienie aktualizacji wyceny do wyniku roku obrotowego	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
Kapitał rezerwowy na początek okresu	-	-
Wpata na poczet emisji	-	6 800 000,00
Podział wyniku finansowego	-	-
Wyplacone dywidendy	-	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	-	6 800 000,00
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń na początek okresu	-	-
Zyski (straty) odnoszone na kapitał własny	-	-
Zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-
Zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń na koniec okresu	-	-
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu	-	854 063,30
Skutki zmian polityki rachunkowości	-	-
Skutki ujętych błędów	-	-

Wyplacone dywidendy		-
Przeniesienia na inne pozycje kapitałów własnych	3 098 751,39	-
Objęcie konsolidacją po raz pierwszy	-	-
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	3 098 751,39	854 063,30
Wynik netto roku obrotowego	800 362,90	406 430,81
Podział wyniku w trakcie roku obrotowego	-	
Kapitał własny na koniec okresu	12 547 711,65	9 662 116,41

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 2009 ROKU

1. Oświadczenie o zgodności

Prezentowane śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Spółki na dzień 31 marca 2009 roku i 31 marca 2008 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku i 31 marca 2008 roku oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2009 roku i 31 marca 2008 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 „Śródroczne sprawozdania finansowe”. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie zostały dokonane zmiany prezentacyjne.

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 2008 rok.

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. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień 31.03.2009	Stan na dzień 31.03.2008
Odpisy na początek okresu	91 409,53	6 588,02
Utworzenie	-	-
Rozwiązanie	(50 233,50)	-
Wykorzystanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	41 176,03	6 588,02

2. Rezerwy na zobowiązania

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2009 roku nastąpiło rozwiązanie rezerwy na koszty premie zarządu w wysokości 329 049,12 złotych i rozwiązanie rezerwy na naliczony podatek VAT w wysokości 53 290,00 złotych.

Rezerwy długoterminowe	Stan na dzień 31.03.2009	Stan na dzień 31.03.2008
Długoterminowe		
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	-	-
Rezerwy na spory sądowe	-	-
Rezerwy na ryzyko gospodarcze	-	-
Rezerwy na restrukturyzację	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	-	-
Krótkoterminowe		
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	-	-
Rezerwy na spory sądowe	-	-
Rezerwy na premie	107 719,96	-
Rezerwy na restrukturyzację	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	107 719,96	-

3. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2009	Stan na dzień 31.03.2008
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	58 823,52	317 102,08
Pożyczki	250 000,00	181 000,00
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	308 823,52	498 102,08
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	490 475,14	340 114,56
Pożyczki	2 070 817,81	998 817,81
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	2 561 292,95	1 338 932,37

4. Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.03.2009	31.03.2008
Amortyzacja	39 275,61	23 871,53
Zużycie materiałów i energii	70 580,78	67 995,27
Usługi obce	725 917,96	398 637,68
Podatki i opłaty	57 789,66	36 870,19
Wynagrodzenia	465 065,63	281 260,11
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	47 819,84	38 502,03
Pozostałe koszty rodzajowe	22 054,50	53 545,31
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	1 428 503,98	900 682,12

5. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Za okres zakończony	
	31.03.2009	31.03.2008
Bieżący podatek dochodowy	143 288,00	1 516,00
Odroczony podatek dochodowy	5 074,00	497,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	148 362,00	2 013,00

IV. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Gwarancje i poręczenia otrzymane	Na dzień	
	31.03.2009	31.03.2008
Od jednostek powiązanych	1 600 000,00	-
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	1 600 000,00	-

V. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZEC PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU

Najwięksi akcjonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym
Pragma Finanse sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	1,00	1 564 500,00	65,19%
Beskidzki Dom Maklerski S.A.	433 720	433 720	1,00	433 720,00	18,07%
Pozostali	401 780	401 780	1,00	401 780,00	16,74%
Razem:	2 400 000	3 040 000	-	2 400 000,00	100,00%

VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

	Liczba akcji na dzień 31.03.2008	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień 31.03.2009
Zarząd	-	19 583	-	19 583
Michał Kolmasiak	-	9 583	-	9 583
Jakub Holewa	-	10 000	-	10 000
Rada Nadzorcza	-	-	-	-

VII. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ LUB WIERZYTELNOŚCI SPÓŁKI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI, CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI

Na dzień 31 marca 2009 roku Spółka nie była stroną w postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Spółki, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

VIII. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi	Pragma Finanse sp. z o.o.	Pragma Collect 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.	Pozostałe jednostki powiązane osobowo
Sprzedaż netto	-	6 107,37	73 740,11	250,00	89 010,59	-	18 714,03	
Zakupy netto	-	-	40 284,35	413,94	-	7 500,00	-	339 964,0
Przychody z tytułu odsetek	-	11 120,60	-	-	-	-	-	
Koszty z tytułu odsetek	12 719,70	-	-	-	-	37 500,00	-	31 056,1
Pożyczki udzielone	-	300 668,07	-	-	-	-	-	
Pożyczki otrzymane	347 317,81	-	-	-	-	1 062 500,00	-	891 000,0
Należności krótkoterminowe	-	-	539 242,94	-	790 996,50	-	244 558,50	
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	1 235,67	139,30	2 524,00	2 610,00	-	92 268,6
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	

IX. INFORMACJA O UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZENIACH KREDYTÓW LUB UDZIELONYCH GWARANCJACH – JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, GDZIE WARTOŚĆ PORĘCZENIA LUB GWARANCJI STANOWI CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2009 roku Spółka nie udzieliła poręczeń kredytów, gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej, gdzie wartość poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

X. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność .

XI. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2009 - 31.03.2009

1. Przedmiot działalności

W okresie sprawozdawczym Spółka świadczyła usługi w zakresie szeroko rozumianego obrotu wierzytelnościami w segmencie B2B. Działalność obejmowała następujące usługi:

- windykacja na zlecenie
- zakup wierzytelności
- faktoring
- finansowanie dostaw

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 Spółka podejmuje działania zmierzające do odzyskania wierzytelności na drodze polubownej, sądowej i komorniczej. Windykacja na zlecenie to działalność, która stanowi jedno z głównych źródeł przychodów i knowhow spółki.

W okresie 01.01.-31.03.2009 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto w zakresie wykonanych usług windykacji na zlecenie na poziomie 5.653 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto na poziomie 912 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu roku 2008 oznacza to wzrost o odpowiednio 77% i 28%. W dniu 31.03.2008 Spółka posiadała w ramach tej usługi portfel wierzytelności o wartości 136 mln zł.

Zakup wierzytelności

Kupno wierzytelności stanowi drugi obok windykacji na zlecenie podstawowy produkt Pragma Inkaso S.A., ale o wyższej rentowności. Spółka 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 dobrej jakości, których spłata następuje w ciągu kilku bądź kilkunastu tygodni w pełnej wysokości.

W okresie 01.01.-31.03.2009 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto z tytułu zakupu wierzytelności na poziomie 9.550 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto 902 tys. zł. Oznacza to wzrost wartości w stosunku do analogicznego okresu roku 2008 o odpowiednio 109% i 92%. W dniu 31.03.2009 Spółka posiadała w ramach tej usługi portfel wierzytelności o wartości 9,8 mln zł.

Factoring

Factoring pozwala na zapewnienie stałego, przewidywalnego przychodu, choć jego rentowność jest zdecydowanie niższa niż usługi kupna wierzytelności w celu windykacji. Wymaga także dużego zaangażowania kapitału. W dobie kryzysu finansowego podaż dobrej jakości wierzytelności przeterminowanych na rynku rośnie, w związku z czym spółka zmniejszyła zaangażowanie w usługę faktoringu, skupiając się w głównej mierze na wysokorentownych usługach windykacji i kupna wierzytelności.

W okresie 01.01.-31.03.2009 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto z tytułu usług faktoringu na poziomie 2.517 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto na poziomie 182 tys. zł. Oznacza to wzrost wartości w stosunku do roku 2008 o odpowiednio 119% i 316%. W dniu 31.03.2009 Spółka posiadała w ramach tych usług portfel wierzytelności o wartości 1,4 mln zł.

Finansowanie dostaw

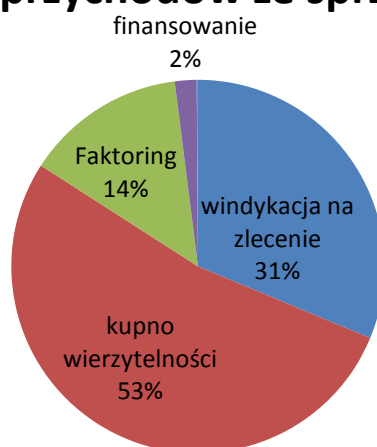
Finansowanie dostaw polega na udostępnieniu kapitału niezbędnego do podjęcia produkcji bądź wykonania usługi w zamian za przejęcie przyszłych należności od kontrahentów klienta powstałych dzięki udostępnionym środkom i wynagrodzenie za finansowanie przedsięwzięcia. Spółka gwarantuje kontrolę prawną nad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

W okresie 01.01.-31.03.2009 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży netto z tytułu usług finansowania na poziomie 342 tys. zł. Oznacza to wzrost wartości w stosunku do roku 2008 o 174%. W dniu 31.03.2009 Spółka posiadała w ramach tych usług portfel wierzytelności o wartości 4,6 mln zł.

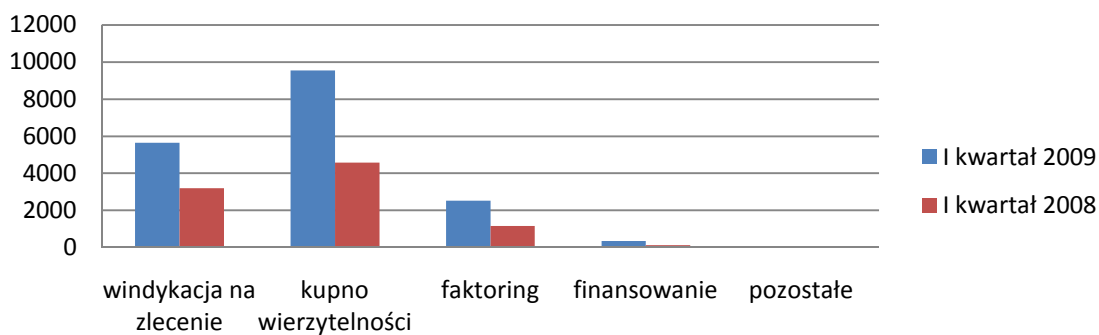
2. Struktura jednostkowych przychodów ze sprzedaży brutto wg MSSF

WARTOŚĆ (PLN)	I kwartał 2009	I kwartał 2008
Windykacja na zlecenie	5 652 800,79	3 190 997,40
Kupno wierzytelności	9 549 909,15	4 576 802,56
Faktoring	2 517 360,86	1 150 397,45
Finansowanie dostaw	341 680,59	124 591,78
Pozostałe	46 571,32	1 145,91
RAZEM	18 108 322,71	9 043 935,10

Struktura przychodów ze sprzedaży brutto



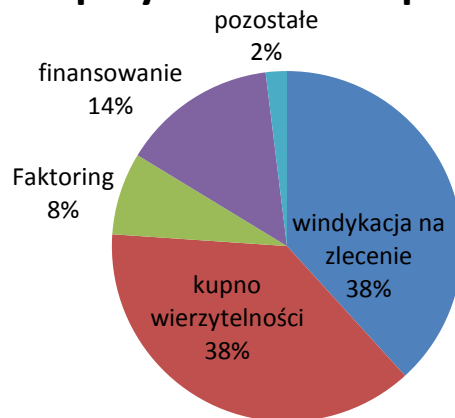
Przychody ze sprzedaży brutto w tys. zł



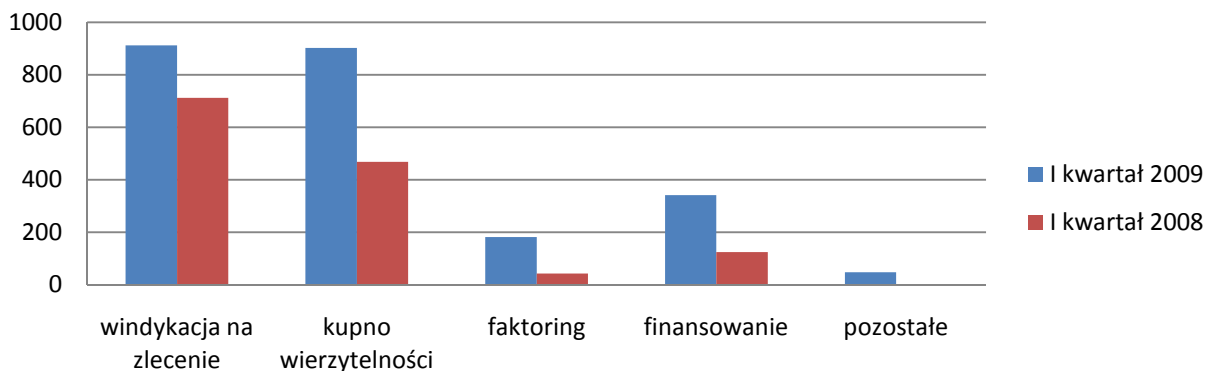
3. Struktura jednostkowych przychodów ze sprzedaży netto wg MSSF

WARTOŚĆ (PLN)	I kwartał 2009	I kwartał 2008
Windykacja na zlecenie	911 587,74	713 005,85
Kupno wierzytelności	902 087,64	469 076,77
Faktoring	181 929,32	43 693,19
Finansowanie dostaw	341 680,59	124 591,78
Pozostałe	46 571,32	1 145,91
RAZEM	2 383 856,61	1 351 513,50

Struktura przychodów ze sprzedaży netto



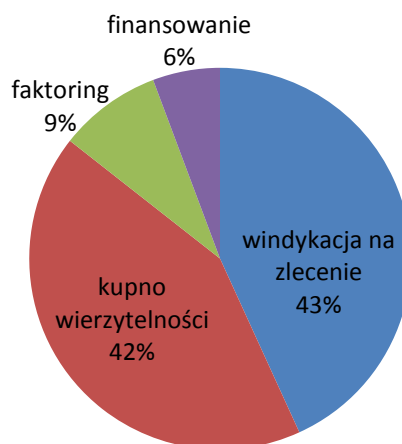
Przychody ze sprzedaży netto w tys. zł



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

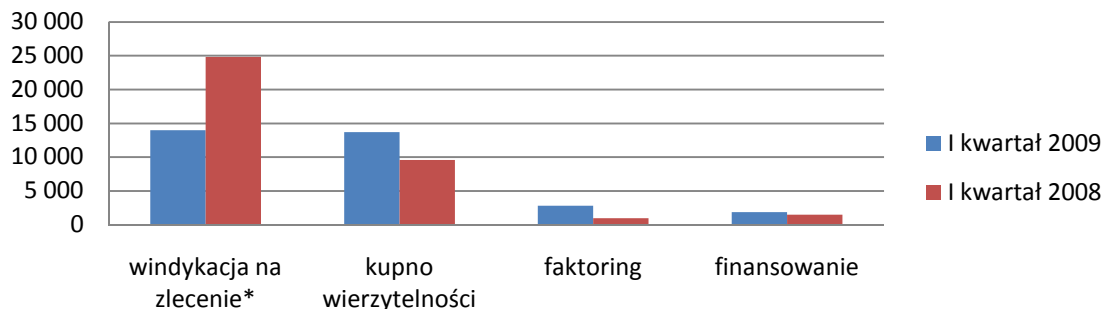
POZYSK WIERZYTELNOŚCI (PLN)		
	I kwartał 2009	I kwartał 2008
Windykacja na zlecenie	13 973 985,18	74 839 591,86 ¹
Kupno wierzytelności	13 708 381,76	9 561 245,74
Faktoring	2 812 027,89	949 494,47
Finansowanie	1 850 000,00	1 491 894,00
RAZEM	32 344 394,83	86 842 226,07

Struktura pozysku



¹ Kwotę pozysku o wartości 50 mln zł stanowi Umowa Upoważnienia Inkasowego zawarta z Krajowym Samorządowym Funduszem Pożyczkowym w dniu 24.01.2008 r. Umowa, której przedmiotem jest wierzytelność o tak dużym nominale stanowi w działalności PRAGMA INKASO S.A. zdarzenie jednostkowe, nie mające odzwierciedlenia w tendencjach dotyczących sprzedaży. Spółka informowała inwestorów oraz GPW o tym zdarzeniu w raporcie bieżącym EBI nr 6/2008 z dnia 11.04.2008r.

Pozysk w tys. zł



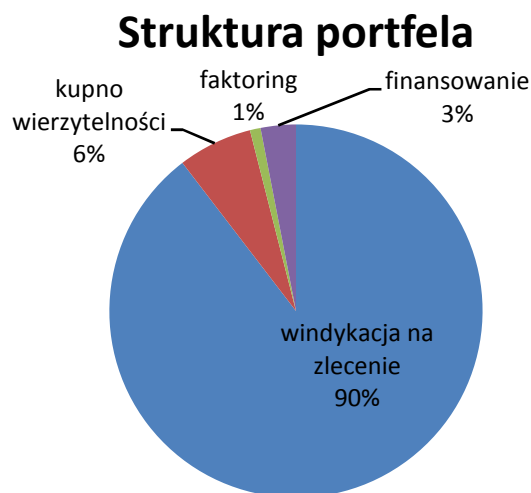
*nie uwzględniono zdarzenia jednostkowego, tj. Umowy Upoważnienia Inkasowego z Krajowym Samorządowym Funduszem Pożyczkowym z dnia 24.01.2008 r., której przedmiotem jest wierzytelność o wartości 50 mln zł.

Zgodnie z ogłoszonymi przy debiucie celami emisyjnymi PRAGMA INKASO stale zwiększa zaangażowanie w nabywane w ramach umowy kupna-sprzedaży wierzytelności. Przyjęta strategia znajduje odzwierciedlenie w rosnących przychodach ze sprzedaży oraz zysku netto. Usługi kupna wierzytelności odznaczają się wyższą rentownością, a przejmowane w tym zakresie wierzytelności - wysoką jakością oraz krótkim okresem spłaty.

W pierwszym kwartale roku poprzedniego Spółka nie dysponowała jeszcze kapitałem pozyskanym z rynku NewConnect. Z tego powodu zdecydowana większość wierzytelności była przejmowana w ramach niekapitałochłonnej usługi windykacji na zlecenie. W porównaniu do tego okresu kapitały własne w I kwartale 2009 roku wzrosły 6-krotnie. W związku z tym Spółka ma możliwość nabywania wierzytelności i określania wyższego dyskonta. Sprawy wysokiej jakości, które wcześniej były przejmowane w ramach windykacji na zlecenie, dziś są najczęściej kupowane z uzyskaniem wyższego dyskonta. Ma to pozytywny wpływ na dynamikę wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz wyniku netto.

5. Struktura portfela

PORTFEL WIERZYTELNOŚCI	Wg stanu na 31.03.2009 (tys. zł)
Windykacja na zlecenie	136 015
Kupno wierzytelności	9 803
Faktoring	1 390
Finansowanie dostaw	4 622
Razem	151 830



6. Informacja o działalności oddziału

Oddział Pragma Inkaso S.A. w Bydgoszczy pozwala na lepsze dotarcie do klientów i potencjalnych klientów spółki w północnych województwach Polski. W raportowanym okresie dzięki działalności oddziału w Bydgoszczy spółka podpisała 22 umowy z nowymi klientami oraz pozyskała wierzytelności o łącznej wartości 2,2 mln zł. W strukturze sprzedaży oddziału dominowała usługa windykacji na zlecenie oraz kupna wierzytelności. W następnych okresach sprawozdawczych spodziewany jest dalszy wzrost wielkości prowadzonych przez oddział operacji, związany z ugruntowaniem pozycji na rynku regionalnym, zwiększeniem rozpoznawalności oraz nawiązaniu stałych relacji ze zdobytymi już klientami.

7. Rynek działalności Spółki

Podstawowym rynkiem Spółki jest terytorium Polski. Przedmiotem jej działalności jest szeroko rozumiany obrót wierzytelnościami korporacyjnymi. Specyfiką branży obrotu wierzytelnościami jest niższa podatność na recesję gospodarczą. Okres kryzysu generuje dla firm windykacyjnych okazje przejęcia wierzytelności niezapłaconych w terminie z powodu zaburzenia płynności odbiorców. Z tego samego powodu wzrosło zainteresowanie potencjalnych klientów różnego rodzaju finansowaniem działalności opartym na posiadanych wierzytelnościach. Liderzy polskiego rynku obrotu wierzytelnościami, którzy są w stanie zaoferować rozwiązania windykacyjne powiązane z doraźnym finansowaniem działalności, odnotowują obecnie wzmożony popyt na swoje usługi. Kryzys gospodarczy wymaga przy tym wdrożenia procedur weryfikacyjnych wierzytelności, które zapobiegą zainwestowaniu środków obrotowych w wierzytelności z grupy trudnościanalnych. W I kwartale Spółka zaobserwowała spadek zdolności płatniczych w niektórych branżach, przy czym część dostawców nie

podejmuje działań windykacyjnych odpowiednio szybko w przypadku, gdy dłużnikiem jest kluczowy odbiorca z uwagi na obawy znaczącego obniżenia wartości sprzedaży.

Pragma Inkaso S.A. konsekwentnie umacnia swoją pozycję w segmencie windykacji wierzytelności korporacyjnych, osiągając kilkunastoprocentowy udział w tym rynku. Okres od stycznia do marca 2009 roku jest kolejnym okresem, w którym Spółka osiąga jedną z najwyższych dynamik wzrostu przychodów w branży. W stosunku do I kwartału 2008 roku przychody ze sprzedaży brutto wzrosły o 100%, a przychody ze sprzedaży netto o 76%. Bardzo dynamicznie zwiększa się też liczba nowych klientów – w I kwartale 2009 roku Spółka nawiązała współpracę z 146 nowymi klientami.

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

Zmiana wysokości odsetek maksymalnych

W okresie 01.01.2009 – 31.03.2009 Rada Polityki Pieniężnej trzykrotnie obniżyła wysokość odsetek maksymalnych (4-krotność stopy lombardowej). W dniu 28 stycznia 2009 roku obniżono je z 26% do 23% w skali roku. Kolejne obniżki nastąpiły 26 lutego do pułapu 22% oraz 26 marca do 21% w skali roku.

Pragma Inkaso S.A. wykorzystuje instytucję odsetek maksymalnych w działalności operacyjnej. Są one zastrzeżone w porozumieniach z dłużnikami na wypadek niedotrzymywania ich postanowień i nie mają zastosowania w znaczącej części transakcji realizowanych przez Spółkę. Spadek przychodów z tytułu niższych odsetek umownych jest neutralizowana przez podwyżkę stopy odsetek ustawowych z grudnia 2008 roku do 13%.

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

Nie wystąpiły.

10. Sytuacja finansowa Spółki

Sytuację finansową Spółki Zarząd ocenia jako bardzo dobrą. Przekłada się to bezpośrednio na stały wzrost wyników finansowych na poziomie przychodów, które w I kwartale 2009 roku wyniosły 18 mln zł wobec 9 mln zł w analogicznym okresie 2007 roku (przychody ze sprzedaży brutto) oraz zysku netto, który w omawianym okresie wyniósł 800 tys. zł wobec 406 tys. zł rok wcześniej.

W opinii Zarządu możliwy jest dalszy intensywny wzrost wielkości działalności prowadzonej przez Pragma Inkaso S.A. oraz wyników finansowych osiąganych przez Spółkę, do czego przyczynią się m.in. efekt marketingowy, zwiększona wiarygodność i rozpoznawalność Pragma Inkaso S.A. związane z obecnością spółki na rynku NewConnect oraz sprzyjająca sytuacja rynkowa.

11. Strategia rozwoju

Dokonując podsumowania rozwoju Spółki oraz sytuacji rynkowej Zarząd Pragma Inkaso S.A. przyjął strategię na lata 2009-2010, która została następnie przyjęta przez Radę Nadzorczą Spółki.

Strategicznym celem spółki jest zdobycie dominującej pozycji na rynku obrotu wierzytelnościami w segmencie wysokonominatowych wierzytelności korporacyjnych oraz utrzymanie wysokiej dynamiki przychodów ze sprzedaży oraz zysku poprzez:

- a) koncentrację na dominującym obecnie w strukturze klientów spółki sektorze MSP w zakresie:
 - dynamicznego zwiększania portfela wierzytelności w ramach usługi windykacji na zlecenie
 - budowania przewagi konkurencyjnej w tym segmencie poprzez promowanie charakteryzujących się wysoką rentownością usług związanych z zaangażowaniem kapitałowym,
- b) podjęcie działań w kierunku zwiększenia liczby obsługiwanych klientów korporacyjnych,
- c) budowę portfela klientów wśród przedsiębiorców zagranicznych eksportujących towary do Polski,
- d) stałe zwiększanie zdolności operacyjnych Spółki,
- e) stworzenie nowych kanałów dystrybucji usług.

Poza stałym umacnianiem pozycji rynkowej w segmencie wysokonominatowych wierzytelności B2B Zarząd analizuje możliwości nowych kierunków rozwoju:

1. Analiza rynku wierzytelności konsumenckich i rozważenie wejścia w ten segment najwcześniej w 2010 r. przez akwizycję lub rozwój organiczny.
2. Przygotowanie organizacyjne spółki do obsługi dużych pakietów wierzytelności gospodarczych przekazywanych przez partnerów z sektora finansowego.
3. Zwiększenie zakresu działań w zakresie usługi windykacji zagranicznej w Czechach i na Słowacji.