

Raport okresowy



Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności IV kwartał 2012 roku

Autoryzowany Doradca



Raport sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”. Rolę Autoryzowanego Doradcy dla SMS Kredyt Holding S.A. pełni PROFESCAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Ofiar Oświęcimskich 15, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000139758.

Data przekazania raportu: 13 lutego 2013 r.

Spis treści

I.	List Zarządu SMS Kredyt Holding S.A. do Akcjonariuszy i Inwestorów.	3
II.	Podstawowe informacje o Emitencie	4
1.	Grupa kapitałowa	4
2.	Zarząd i Rada Nadzorcza	5
3.	Akcjonariat	5
III.	Zasady prezentacji danych finansowych w EURO	5
IV.	Skonsolidowany raport kwartalny	6
1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe	6
2.	Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe	8
V.	Jednostkowy raport kwartalny	8
1.	Wybrane jednostkowe dane finansowe	8
2.	Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	9
VI.	Analiza wskaźnikowa	10
VII.	Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej	11
VIII.	Stanowisko odnośnie realizacji szacunkowych wyników za 2012 r.	11
IX.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji prognoz skonsolidowanych wyników Grupy	11
X.	Skonsolidowany bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych za IV kwartał 2012 roku.	12
XI.	Kontakt	16

I. List Zarządu SMS Kredyt Holding S.A. do Akcjonariuszy i Inwestorów.

Przedstawiamy raport okresowy za czwarty kwartał 2012 roku.

Był to kwartał, w którym uzyskaliśmy rekordową sprzedaż patrząc na dotychczasową historię naszej Firmy. Wartość sprzedanych pożyczek wyniosła 9.459 tys. PLN w porównaniu z IV kwartałem 2011 roku, kiedy to sprzedaliśmy 4.740 tys. PLN. W ciągu jednego roku urosliśmy więc o prawie 100%. Wartość sprzedanych pożyczek za cały 2012 rok osiągnęła wartość 29.151 tys. PLN, co również jest najlepszym wynikiem w historii naszej działalności. W 2011 roku wartość sprzedanych pożyczek była na poziomie 13.169 tys. PLN, co oznacza wzrost rok do roku o ponad 120%. Ten znaczący sukces spowodowany był zarówno rozwojem oferty produktów, jak również aktywnym budowaniem sieci dystrybucji. Ponadto w omawianym kwartale Grupa Kapitałowa kontynuowała projekty, które rozpoczęła w poprzednich okresach. Do najistotniejszych zadań kontynuowanych i zakończonych w omawianym kwartale należą:

- 1) rozwój sprzedaży nowych pożyczek na kwoty od 3.000 do 7.000 PLN;
- 2) wdrożenie nowego systemu informatycznego dla sieci agencyjnej;
- 3) dalszy rozwój i budowa sieci agencyjnej dla spółki Profeskasa S.A.;
- 4) dalszy rozwój projektu sprzedaży wierzytelności do podmiotów zewnętrznych i poszukiwanie nowych partnerów;
- 5) przeprowadzenie udanych emisji obligacji do podmiotów zewnętrznych na łączną kwotę ponad 2.035 tys. PLN;
- 6) wykup obligacji od podmiotów zewnętrznych na kwotę 2.500 tys. PLN.

Powyższe elementy są realizacją długoterminowej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej SMS Kredyt i mają na celu budowanie wiodącej pozycji na rynku pożyczek niebankowych w Polsce.

Pragniemy również podkreślić, iż w omawianym kwartale wartość przychodów z tytułu udzielonych pożyczek wzrosła o 158% w porównaniu do IV kwartału 2011 roku.

W kolejnych kwartałach planujemy zwiększać sprzedaż poprzez wprowadzanie kolejnych produktów oraz aktywizowanie obecnych i wdrażanie nowych kanałów dystrybucji.

Bacznie nasłuchujemy również sygnałów o ewentualnych projektach zmian prawnych dotyczących naszej działalności. Jak dotychczas jednak nie pojawił się żaden oficjalny projekt nowych regulacji.

Mam nadzieję, że szczegółowa analiza danych opublikowanych w niniejszym raporcie zachęci obecnych Akcjonariuszy do zwiększenia zaangażowania, a potencjalnych Inwestorów do zakupu akcji SMS Kredyt Holding S.A.

Poniżej prezentujemy raport za IV kwartał 2012 r.

Z poważaniem,

Marcin Tokarek

Tomasz Bałandziuk

Michał Stanioch

Zarząd SMS Kredyt Holding S.A.

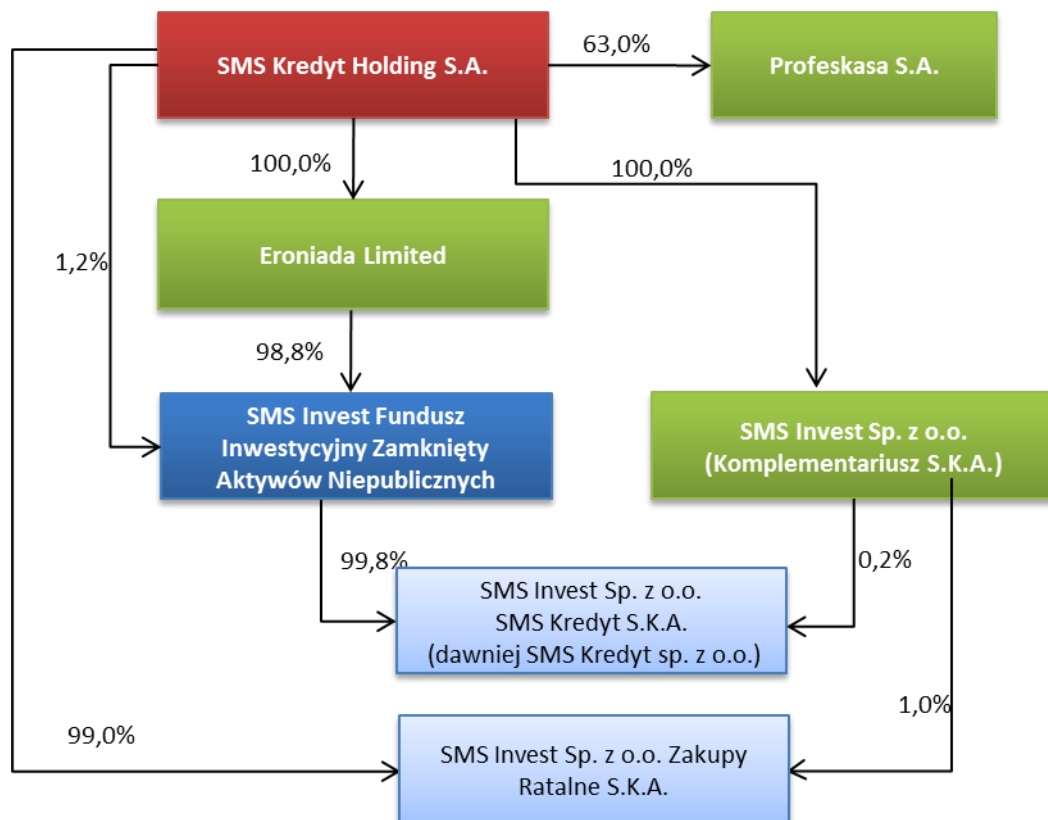
II. Podstawowe informacje o Emitencie**1. Grupa kapitałowa**

W Grupie Kapitałowej SMS Kredyt działalność operacyjna prowadzona jest przez SMS Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SMS Kredyt S.K.A. (dawniej SMS Kredyt Sp. z o.o.) oraz Profeskasa S.A. W skład Grupy wchodzi również Spółka SMS Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Zakupy Ratalne S.K.A. uruchomiona w I kwartale 2012 r. w ramach projektu finansowania zakupów na raty.

Działalność SMS Kredyt Holding S.A. („Spółka”) ma charakter spółki holdingowej. Spółka jest pośrednio właścicielem 100% udziałów w SMS Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SMS Kredyt S.K.A. oraz prowadzi na jej rzecz działalność nadzorczą i doradczą. SMS Kredyt Holding jest także odpowiedzialna za działania mające na celu pozyskiwanie finansowania dla rozwoju całej grupy kapitałowej.

Działalność operacyjna SMS Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SMS Kredyt S.K.A. (dawniej: SMS Kredyt sp. z o.o.) polega na udzielaniu osobom fizycznym pożyczek w kwocie do 7.000 PLN na okres do 36 miesięcy. Produkty dystrybuowane są w oparciu o wymianę komunikatów SMS, stronę internetową www.smskredyt.pl, telefon oraz współpracę z biurami kredytowymi z całej Polski (ponad 4.000 punktów agencyjnych).

Poniżej przedstawiamy schemat Grupy Kapitałowej SMS Kredyt wg stanu na 31 grudnia 2012 r.



2. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd	Stanowisko
Marcin Tokarek	Prezes Zarządu
Michał Stanioch	Członek Zarządu
Tomasz Bałandziuk	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza	Stanowisko
Janusz Tchórzewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tadeusz Uchmanowicz	Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Urbańska	Członek Rady Nadzorczej
Jakub Urbański	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Puterko	Członek Rady Nadzorczej

3. Akcjonariat

Akcjonariat na dzień publikacji raportu, a więc 13 lutego 2013 r. przedstawia się następująco:

Inwestor	Liczba akcji	% Akcji	Liczba głosów	% Głosów
Janusz Tchórzewski poprzez BJT S. à r.l.	143.600	57,47%	8.620.720	57,47%
Agata Uchmanowicz poprzez AGU S. à r.l.	56.400	22,53%	3.379.280	22,53%
Pozostali akcjonariusze	3.000.000	20,00%	3.000.000	20,00%
Razem	15.000.000	100,0%	15.000.000	100,00%

Względem raportu za III kwartał 2012 r. opublikowanego 7 listopada 2012 r. (raport nr 58/2012), struktura akcjonariatu prezentowana 13 lutego 2013 r. nie uległa zmianie.

Na dzień przekazania raportu jest dwóch akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Większościowymi akcjonariuszami SMS Kredyt Holding S.A. są podmioty zagraniczne, reprezentowane w Polsce przez Global Credit Development Fund (GCDF), których zarządzającymi są m.in. Janusz Tchórzewski oraz Tadeusz Uchmanowicz. Osoby te posiadają blisko 20-letnie doświadczenie w branży consumer finance.

III. Zasady prezentacji danych finansowych w EURO

Wybrane dane finansowe prezentowane w raporcie okresowym przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat przeliczono:
 - a) dla 2012 roku - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną dziennych średnich kursów ogłaszanych przez NBP, kurs ten wyniósł:
 - za okres 1.10.2012 – 31.12.2012: 4,1136 PLN
 - za okres 1.01.2012 – 31.12.2012: 4,1852 PLN
 - b) dla 2011 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną dziennych średnich kursów ogłaszanych przez NBP, kurs ten wyniósł:
 - za okres 1.10.2011 – 31.12.2011: 4,4213 PLN
 - za okres 1.01.2011 – 31.12.2011: 4,1196 PLN
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, kurs ten wyniósł:
 - na dzień 31 grudnia 2012: 4,0882 PLN
 - na dzień 31 grudnia 2011: 4,4168 PLN

IV. Skonsolidowany raport kwartalny

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Spółka SMS Kredyt Holding S.A. nie prowadzi działalności operacyjnej, natomiast jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej SMS Kredyt.

W ramach skonsolidowanych danych finansowych ujęto następujące spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej:

Nazwa	Opis	Posiadany udział
SMS Kredyt Holding S.A.	Jednostka dominująca	
SMS Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialności SMS Kredyt S.K.A. (dawniej SMS Kredyt sp. z o.o.)	Jednostka zależna	100%
SMS Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialności Zakupy Ratalne S.K.A.	Jednostka zależna	100%
Eroniada Limited	Jednostka zależna	100%
SMS Invest Sp. z o.o.	Jednostka zależna	100%
SMS Invest Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Jednostka zależna	100%
Profeskasa S.A.	Jednostka zależna	63%

Tabela: Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej SMS Kredyt (dane w tys. PLN)

Wyszczególnienie / Specification	IV kwartał 2012	IV kwartał 2011	IV kw. 2012 narastająco	IV kw. 2011 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży / Net income from sales	4 503,1	1 738,9	13 315,5	3 158,9
Koszty działalności operacyjnej, w tym:/ Operating costs	(2 930,6)	(908,6)	(8 768,4)	(1 801,5)
Amortyzacja / Depreciation	(23,9)	(21,8)	(146,1)	(48,7)
Zysk ze sprzedaży / Profit from sales	1 572,5	830,3	4 547,1	1 357,4
Pozostałe przychody operacyjne/ Other operating income	549,6	15,6	655,1	178,5
Pozostałe koszty operacyjne / Other operating costs	(1 580,1)	(311,3)	(3 409,7)	(525,8)
Zysk z działalności operacyjnej / Operating Profit	542,0	534,6	1 792,5	1 010,1
Przychody finansowe / Financial income	145,6	37,5	1 401,8	81,4
Koszty finansowe / Financial costs	(560,8)	(101,7)	(1 461,2)	(143,9)
Zysk z działalności gospodarczej / Operating Profit	126,8	470,4	1 733,1	947,6
Zysk brutto/ Gross trading profit	126,8	470,4	1 733,1	947,6
Podatek dochodowy/ Income tax	56,6	(155,9)	(82,7)	(211,1)
Zysk netto/ Net profit	183,4	314,5	1 650,4	736,6
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej / Net profit attributable to the owners of the parent	281,8	314,5	1 869,3	736,6
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące / Net profit attributable to the non – controlling interest	(98,4)	-	(218,9)	-

Tabela: Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej SMS Kredyt (dane w tys. EUR)

Wyszczególnienie / Specification	IV kwartał 2012	IV kwartał 2011	IV kw. 2012 narastająco	IV kw. 2011 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży / Net income from sales	1 094,7	393,3	3 181,6	766,8
Koszty działalności operacyjnej, w tym:/ Operating costs,	(712,4)	(205,5)	(2 095,1)	(437,3)
Amortyzacja / Depreciation	(5,8)	(4,9)	(34,9)	(11,8)
Zysk ze sprzedaży / Profit from sales	382,3	187,8	1 086,5	329,5
Pozostałe przychody operacyjne/ Other operating income	133,6	3,5	156,5	43,3
Pozostałe koszty operacyjne / Other operating costs	(384,1)	(70,4)	(814,7)	(127,6)
Zysk z działalności operacyjnej / Operating Profit	131,8	120,9	428,3	245,2
Przychody finansowe / Financial income	35,4	8,5	334,9	19,8
Koszty finansowe / Financial costs	(136,4)	(23,0)	(349,1)	(35,0)
Zysk z działalności gospodarczej / Operating Profit	30,8	106,4	414,1	230,0
Zysk brutto/ Gross trading profit	30,8	106,4	414,1	230,0
Podatek dochodowy/ Income tax	13,8	(35,3)	(19,7)	(51,2)
Zysk netto/ Net profit	44,6	71,1	394,4	178,8
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej / Net profit attributable to the owners of the parent	68,5	71,1	446,6	178,8
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące / Net profit attributable to the non – controlling interest	(23,9)	-	(52,2)	-

Tabela: Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu Grupy Kapitałowej SMS Kredyt

Wyszczególnienie / Specification	tys. PLN		tys. EUR	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Środki pieniężne na koniec okresu /Cash	1 848,6	870,8	452,2	197,2
Aktywa razem /Assets	28 417,9	10 691,9	6 951,2	2 420,7
w tym rzeczowe aktywa trwałe /Tangible assets	74,7	8,7	18,3	2,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / Creditors and provisions for creditors	21 648,6	6 290,0	5 295,4	1 424,1
Zobowiązania długoterminowe / Long-term creditors	1 951,9	-	477,5	-
Zobowiązanie krótkoterminowe / Short-term creditors	19 556,7	6 189,1	4 783,7	1 401,3
Kapitał podstawowy /Initial capital	7 500,0	7 500,0	1 834,5	1 698,1
Kapitał własny /Shareholders equity	6 271,2	4 401,9	1 534,0	996,6
Należności długoterminowe / Long-term receivables	1 636,5	-	400,3	-
Należności krótkoterminowe / Short-term receivables	12 310,8	4 414,7	3 011,3	999,5

2. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe

W wyniku działań realizowanych przez Zarząd we wcześniejszych okresach (m.in. rozwój kanałów dystrybucji oraz wprowadzenie nowych produktów) Grupa SMS Kredyt odnotowała rekordowy poziom sprzedaży w IV kwartale 2012 r., co stanowiło wzrost o prawie 100 % w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Sprzedaż pożyczek we wcześniejszych okresach pozwoliła w 2012 roku wypracować przychody na poziomie 13.315,5 tys. PLN. Należy zaznaczyć, że Grupa stosuje memoriałową zasadę rozliczania przychodów. Wydłużenie okresu udzielanych pożyczek poprzez udzielanie ich na okres do 36 miesięcy, zgodnie z przyjętą metodą rozliczania przychodów, wiąże się z rozbiem przychodów na cały okres trwania pożyczki, co powoduje zwiększenie zysków w późniejszych okresach kosztem zmniejszenia ich w okresach początkowych. Pożyczki wieloratalne udzielone do końca czwartego kwartału 2012 r. przyniosą w kolejnych miesiącach przychody na poziomie ponad 8,3 mln PLN.

Osiągnięte w IV kwartale przychody pozwoliły uzyskać zysk netto przypadający dla jednostki dominującej na poziomie 281,8 tys. PLN. W całym 2012 roku zysk netto wyniósł 1.869,3 tys. PLN, co oznacza wzrost o 154% w porównaniu do zysku osiągniętego w 2011 roku.

Należy podkreślić, że Grupa SMS Kredyt stosuje konsekwentnie rygorystyczne zasady odnośnie rozpoznawania kosztów ryzyka, które zdaniem Zarządu najlepiej odpowiadają obowiązującym przepisom. Na koniec każdego miesiąca tworzony jest odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek do kwoty możliwej do odzyskania w wyniku windykacji bądź sprzedaży portfela wierzytelności. Odpis tworzony jest dla wszystkich pożyczek przeterminowanych o 30 dni w przypadku pożyczek jednoratnych oraz 90 dni w przypadku pożyczek wieloratnych. Stosowana metoda pozwala odzwierciedlić w najlepszy możliwy sposób faktyczny obraz sytuacji finansowej Spółki poprzez uwzględnianie w rachunku wyników kosztów ryzyka wynikających z niespłacanych pożyczek.

Grupa w IV kwartale 2012 r. z emisji obligacji pozyskała ponad 2.035 tys. PLN. Łącznie od listopada 2011 r. pozyskano z emisji obligacji kwotę ponad 10.100 tys. PLN.

Warto zauważyć, iż łączne zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji na koniec IV kwartału 2012 r. wyniosły ponad 7.700 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2012 roku o ponad 500 tys. PLN. Z tytułu odsetek od wyemitowanych obligacji Spółka poniosła w IV kwartale koszty finansowe w wysokości 308 tys. PLN.

V. Jednostkowy raport kwartalny

1. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Tabela: Wybrane jednostkowe dane finansowe z rachunku zysków i strat SMS Kredyt Holding S.A. (dane w tys. PLN)

Wyszczególnienie / Specification	IV kwartał 2012	IV kwartał 2011	IV kw. 2012 narastająco	IV kw. 2011 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży/ Net income from sales	6,0	-	12,6	-
Koszty działalności operacyjnej w tym: <i>/Operating costs including:</i>	(121,8)	(85,8)	(379,8)	(169,1)
Amortyzacja / Depreciation	(1,1)	(1,1)	(4,3)	(2,1)
Zysk ze sprzedaży/Profit from sales	(115,8)	(85,9)	(367,2)	(169,1)
Pozostałe przychody operacyjne/ <i>Other operating income</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
Pozostałe koszty operacyjne /Other operating costs	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk z działalności operacyjnej/Operating Profit	(115,8)	(85,9)	(367,2)	(169,1)
Przychody finansowe/Financial income	483,4	117,5	1 323,7	178,3
Koszty finansowe /Financial costs	(351,2)	(28,5)	(854,1)	(28,4)
Zysk z działalności gospodarczej /Operating Profit	16,4	3,2	102,4	(19,2)
Zysk brutto/Gross trading profit	16,4	3,2	102,4	(19,2)
Podatek dochodowy/Income tax	(3,5)	(7,4)	(19,9)	69,5
Zysk netto/Net profit	12,9	(4,2)	82,5	50,3

Tabela: Wybrane jednostkowe dane finansowe z rachunku zysków i strat SMS Kredyt Holding S.A. (dane w tys. EUR)

Wyszczególnienie / Specification	IV kwartał 2012	IV kwartał 2011	IV kw. 2012 narastająco	IV kw. 2011 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży/ <i>Net income from sales</i>	1,4	-	3,1	-
Koszty działalności operacyjnej / <i>Operating costs</i>	(29,5)	(19,4)	(90,8)	(41,0)
Amortyzacja / <i>Depreciation</i>	(0,3)	(0,2)	(1,0)	(0,5)
Zysk ze sprzedaży/ <i>Profit from sales</i>	(28,1)	(19,4)	(87,7)	(41,0)
Pozostałe przychody operacyjne/ <i>Other operating income</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
Pozostałe koszty operacyjne / <i>Other operating costs</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk z działalności operacyjnej/ <i>Operating Profit</i>	(28,1)	(19,4)	(87,7)	(41,0)
Przychody finansowe/ <i>Financial income</i>	117,5	26,6	316,3	43,2
Koszty finansowe / <i>Financial costs</i>	(85,4)	(6,4)	(204,1)	(6,9)
Zysk z działalności gospodarczej / <i>Operating Profit</i>	4,0	0,7	24,5	(4,7)
Zysk brutto/ <i>Gross trading profit</i>	4,0	0,7	24,5	(4,7)
Podatek dochodowy/ <i>Income tax</i>	(0,9)	(1,7)	(4,8)	16,9
Zysk netto/ <i>Net profit</i>	3,1	(0,9)	19,7	12,2

Tabela: Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu SMS Kredyt Holding S.A.

Wyszczególnienie / Specification	tys. PLN		tys. EUR	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Środki pieniężne na koniec okresu / <i>Cash</i>	400,7	354,8	98,0	80,3
Aktywa razem / <i>Assets</i>	28 795,6	21 754,3	7 043,6	4 925,3
w tym rzeczowe aktywa trwałe / <i>Tangible assets</i>	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / <i>Creditors and provisions for creditors</i>	9 499,8	2 541,0	2 323,7	575,3
Zobowiązania długoterminowe / <i>Long-term creditors</i>	1 927,0	-	471,4	-
Zobowiązanie krótkoterminowe / <i>Short-term creditors</i>	7 510,6	2 483,6	1 837,1	562,3
Kapitał podstawowy / <i>Initial capital</i>	7 500,0	7 500,0	1 834,5	1 698,1
Kapitał własny / <i>Shareholders equity</i>	19 295,7	19 213,3	4 719,9	4 350,0
Należności długoterminowe / <i>Long-term receivables</i>	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe / <i>Short-term receivables</i>	6,3	99,2	1,5	22,4

2. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Zgodnie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za IV kwartał 2012 r. SMS Kredyt Holding S.A. osiągnęła w omawianym okresie zysk netto na poziomie 12,9 tys. PLN. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej i poza przychodami uzyskanymi z zarządzania funduszem inwestycyjnym będącego częścią Grupy SMS Kredyt, nie osiąga przychodów ze

sprzedaży. Spółka uzyskuje przychody finansowe z tytułu odsetek od środków zgromadzonych na lokatach bankowych oraz z tytułu ustanowionej kaucji pod kredyt dla spółki SMS Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SMS Kredyt S.K.A. (dawniej SMS Kredyt Sp. z o.o.). Głównymi kosztami Spółki są koszty finansowe związane z obsługą wyemitowanych obligacji.

VI. Analiza wskaźnikowa

Tabela: Zestawienie głównych skonsolidowanych wyników finansowych (dane w tys. PLN)

Wyniki skonsolidowane	IV kw. 2011	I kw. 2012	II kw. 2012	III kw. 2012	IV kw. 2012
Wynik na sprzedaży	830,3	908,1	658,6	1 407,8	1 572,5
EBIT	534,6	477,1	184,9	588,5	542,0
EBITDA	556,4	527,7	230,2	614,8	566,0
Wynik brutto	470,5	352,6	1 031,5	222,2	126,8
Wynik netto	314,5	142,7	1 019,8	304,6	183,4

Tabela: Analiza płynności dla wyników skonsolidowanych

Wskaźniki płynności finansowej	IV kw. 2011	I kw. 2012	II kw. 2012	III kw. 2012	IV kw. 2012
Płynność I stopnia	0,90	0,82	0,76	0,68	0,62
Płynność II stopnia	1,61	1,42	1,48	1,34	1,25
Płynność III stopnia	1,64	1,46	1,52	1,38	1,33

Płynność I stopnia (wskaźnik płatności gotówkowej) = (Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe)

Płynność II stopnia (wskaźnik płynności szybkiej) = [(Inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / Zobowiązania krótkoterminowe]

Płynność III stopnia = (Aktywa obrotowe / Zobowiązania bieżące)

Tabela: Analiza rentowności dla wyników skonsolidowanych

Wskaźniki rentowności	IV kw. 2011	I kw. 2012	II kw. 2012	III kw. 2012	IV kw. 2012
ROA	2,94%	1,04%	5,48%	1,14%	0,65%
ROE	7,15%	3,14%	18,33%	5,09%	2,92%
ROI	5,00%	3,47%	0,99%	2,20%	1,91%
Rentowność netto	18,09%	6,65%	36,29%	7,90%	4,07%

ROA = (zysk netto / aktywa ogółem) x 100%

ROE = (zysk netto / kapitał własny ogółem) x 100%

ROI = (zysk operacyjny / aktywa ogółem) x 100%

Rentowność netto = (zysk netto/przychody ze sprzedaży)x100%

VII. Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej

W IV kwartale 2012 roku spółka zależna SMS Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SMS Kredyt S.K.A. (dawniej SMS Kredyt Sp. z o.o.) realizowała strategię rozwoju dystrybucji swoich produktów we współpracy z sieciami agencyjnymi. W ramach tych działań rozwijano kampanie marketingowe oraz sprzedaż nowych pożyczek o kwotach powyżej 3.000 PLN. Uruchomiono nowy system informatyczny, z którego korzystają agenci współpracujący ze Spółką.

VIII. Stanowisko odnośnie realizacji szacunkowych wyników za 2012 r.

Według raportu bieżącego nr 5/2013 szacowany skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (dalej: "zysk") za 2012 rok wyniósł 1.900 tys. PLN. Tym samym, w IV kwartale 2012 roku Spółka wypracowała około 312,5 tys. PLN.

Wartość zysku za 2012 rok w prezentowanym w raporcie okresowym wynosi 1.869 tys. PLN, natomiast w IV kwartale 2012 zysk wyniósł 281,8 tys. PLN. Pozwala to stwierdzić, że szacunkowe wyniki zostały zrealizowane w odpowiednio 98,4% i 90,2%.

IX. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji prognoz skonsolidowanych wyników Grupy

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

X. Skonsolidowany bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych za IV kwartał 2012 roku

Tabela: Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz dane porównawcze (dane w tys. PLN)

Bilans - Aktywa		31.12.2012	31.12.2011
A.	AKTYWA TRWAŁE	2 473,0	524,7
I.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	9,1	68,9
a)	Inne wartości niematerialne i prawne	9,1	68,9
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	379,9	-
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	74,7	8,7
1.	Środki trwałe:	74,7	8,7
a)	Urządzenia techniczne i maszyny	20,3	8,7
b)	Środki transportu	54,4	-
IV.	Należności długoterminowe	1 636,5	-
a)	Od pozostałych jednostek	1 636,5	-
V.	Inwestycje długoterminowe	0,0	-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	372,8	447,1
a)	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	342,8	447,1
b)	Inne rozliczenia międzyokresowe	30,0	-
B.	AKTYWA OBROTOWE	25 944,9	10 167,3
I.	Zapasy	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	12 310,8	4 414,7
1.	Należności od pozostałych jednostek	12 310,8	4 414,7
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	183,2	18,0
b)	z tytułu podatków, dotacji cel i ubezpieczeń społecznych	11,3	-
c)	inne	12 116,3	4 396,7
III.	Inwestycje krótkoterminowe	12 128,9	5 569,0
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 128,9	5 569,0
a)	w pozostałych jednostkach– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	10 280,3	4 698,2
b)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne– środki pieniężne na rachunkach i inne środki pieniężne	1 848,6	870,8
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 505,2	183,5
Aktywa razem		28 417,9	10 691,9

Bilans – Pasywa		31.12.2012	31.12.2011
A.	KAPITAŁ WŁASNY	6 271,2	4 401,9
I.	Kapitał podstawowy	7 500,0	7 500,0
II.	Kapitał zapasowy	11 662,9	11 662,9
III.	Pozostałe kapitały rezerwowe	(15 497,6)	(15 497,6)
IV.	Zysk z lat ubiegłych	736,6	-
V.	Zysk netto	1 869,3	736,6
B.	KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	498,1	-
C.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	21 648,6	6 290,0
I.	Rezerwy na zobowiązania	63,4	100,9
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52,2	100,9
2.	Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe	11,2	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 951,9	-
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,0	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 951,9	-
a)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 927,0	-
b)	inne zobowiązania finansowe	24,9	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	19 556,7	6 189,1
1.	Wobec jednostek powiązanych	1,2	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	19 540,5	6 189,1
a)	kredyty i pożyczki	12 000,0	3 298,2
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 801,2	2 466,9
c)	inne zobowiązania finansowe	18,8	-
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	884,6	248,8
e)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	111,3	134,3
f)	wynagrodzeń	0,2	-
f)	inne	724,4	40,9
3.	Fundusze specjalne	15,1	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	76,6	-
Pasywa razem		28 417,9	10 691,9

Tabela: Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 października 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wraz z danymi porównawczymi (tys. PLN)

Wyszczególnienie		IV kw. 2012	IV kw. 2011	narastająco IV kw. 2012	narastająco IV kw. 2011
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:	4 503,1	1 738,9	13 315,5	3 158,9
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(2 930,6)	(908,6)	(8 768,4)	(1 801,5)
1.	Amortyzacja	(23,9)	(21,8)	(146,1)	(48,7)
2.	Zużycie materiałów i energii	(40,7)	(32,0)	(191,8)	(69,5)
3.	Usługi obce	(1 802,9)	(472,4)	(5 029,2)	(905,8)
4.	Podatki i opłaty	(59,0)	(11,9)	(164,3)	(48,4)
5.	Wynagrodzenia	(836,3)	(303,4)	(2 689,8)	(605,1)
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(132,2)	(52,2)	(452,8)	(99,1)
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	(35,6)	(14,9)	(94,4)	(24,9)
III.	Zysk ze sprzedaży	1 572,5	830,3	4 547,1	1 357,4
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	549,6	15,6	655,1	178,5
	Inne przychody operacyjne	549,6	15,6	655,1	178,5
V.	Pozostałe koszty operacyjne	(1 580,1)	(311,3)	(3 409,7)	(525,8)
1.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(0,8)	-	(0,8)	-
2.	Inne koszty operacyjne	(1 579,3)	(311,3)	(3 408,9)	(525,8)
VI.	Zysk z działalności operacyjnej	542,0	534,6	1 792,5	1 010,1
VII.	Przychody finansowe	145,6	37,5	1 401,8	81,4
1.	Odsetki	145,6	37,5	410,9	81,4
2.	inne	-	-	991,0	-
VIII.	Koszty finansowe	(560,8)	(101,7)	(1 461,2)	(143,9)
1.	Odsetki	(408,3)	(78,7)	(1 190,0)	(117,1)
2.	Inne	(152,4)	(23,0)	(271,2)	(26,8)
IX.	Zysk z działalności gospodarczej	126,8	470,4	1 733,1	947,6
X.	Zysk brutto	126,8	470,4	1 733,1	947,6
XI.	Podatek dochodowy	56,6	(155,9)	(82,7)	(211,0)
XII.	Zysk netto	183,4	314,5	1 650,4	736,6
1.	Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	281,8	314,5	1 869,3	736,6
2.	Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	(98,4)	-	(218,9)	-

Tabela: Skonsolidowany rachunek z przepływów pieniężnych za okres od 1 października 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wraz z danymi porównawczymi (tys. PLN)

Wyszczególnienie	IV kw. 2012	IV kw. 2011	narastająco IV kw. 2012	narastająco IV kw. 2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk netto	183,4	314,5	1 650,4	736,6
II. Korekty razem	(662,8)	(1 802,1)	(7 366,1)	(3 350,3)
1. Amortyzacja	23,9	48,7	146,1	48,7
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	347,7	32,3	1 024,9	89,2
3. Zmiana stanu rezerw	(32,7)	68,8	(37,5)	42,0
4. Zmiana stanu należności	(633,2)	(1 621,7)	(9 532,7)	(3 181,9)
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	340,8	(49,1)	2 203,7	242,8
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(709,3)	(281,1)	(1 170,6)	(591,1)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(479,4)	(1 487,6)	(5 715,7)	(2 613,8)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	-	-	173,3	434,2
1. Z aktywów finansowych w tym:	-	-	173,3	434,2
Odsetki	-	-	173,3	-
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	434,2
II. Wydatki	(1 125,6)	(4 700,2)	(6 171,2)	(4 689,3)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(18,0)	(50,2)	(89,6)	(39,3)
2. Na aktywa finansowe, w tym:	(1 107,6)	(4 650,0)	(6 051,6)	(4 650,0)
a. w jednostkach powiązanych	(527,6)	-	(527,6)	-
b. w pozostałych jednostkach:	(580,0)	(4 650,0)	(5 524,0)	(4 650,0)
nabycie aktywów finansowych	(580,0)	(4 650,0)	(5 524,0)	(4 650,0)
3. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	(30,0)	-
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 125,6)	(4 700,2)	(5 997,9)	(4 255,1)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	3 185,0	4 851,3	15 332,0	8 569,6
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	1,3	-	2 696,0
2. Kredyty i pożyczki	2 080,0	2 350,0	8 650,0	3 373,6
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 105,0	2 500,0	6 682,0	2 500,0
II. Wydatki	(2 098,5)	(704,0)	(2 640,8)	(829,8)
1. Spłata pożyczek i kredytów	-	(556,2)	-	(584,0)

2.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	(1 570,0)	-	(1 570,0)	-
3.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3,4)	-	(15,3)	-
4.	Odsetki	(525,1)	(60,1)	(973,7)	(117,0)
5.	Inne wydatki finansowe	-	(87,7)	(81,8)	(128,8)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 086,5	4 147,3	12 691,2	7 739,8
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.II+/-C.III)	(518,5)	(2 040,5)	977,8	870,8
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(518,5)	(2 040,5)	977,8	870,8
F.	Środki pieniężne na początek okresu	2 367,1	2 911,3	870,8	-
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 848,6	870,8	1 848,6	870,8

XI. Kontakt

SMS Kredyt Holding S.A.

ul. Świdnicka 13
50-066 Wrocław
tel: 71 719 33 02
fax: 71 719 33 79
www.smsholding.pl

PROFESCAPITAL Sp. z o.o.

ul. Ofiar Oświęcimskich 15
50-069 Wrocław
tel: 71 782 11 60
fax: 71 782 11 62
www.profescapital.pl