

Raport okresowy



Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności I kwartał 2013 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: 8 maja 2013 r.

Spis treści

I.	List Prezesa 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.....	9
1.	Wybrane jednostkowe dane finansowe	9
2.	Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	10
VI.	Analiza wskaźnikowa	11
VII.	Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej	12
VIII.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji prognoz skonsolidowanych wyników Grupy	12
IX.	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji szacunkowych skonsolidowanych wyników Grupy	12
X.	Skonsolidowany bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych za I kwartał 2013 roku.....	13
XI.	Kontakt.....	17

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

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy raport okresowy za pierwszy kwartał 2013 roku.

Był to kwartał, w którym uzyskaliśmy sprzedaż pożyczek na poziomie 8.920 tys. PLN co daje wzrost 98,8 %, w porównaniu z I kwartałem 2012 roku, kiedy to sprzedaliśmy 4.486 tys. PLN. Podobną dynamikę wzrostu osiągnęliśmy w 2012, roku gdy porównamy go do 2011, a więc rośniemy znacznie szybciej niż rynek dla niebankowych firm pożyczkowych. 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) kontynuacja rozwoju sprzedaży nowych pożyczek na kwoty od 3.000 do 7.000 PLN;
- 2) podpisanie listu intencyjnego z Navi Group S.A.
- 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 650 tys. PLN;
- 6) przeprowadzenie rolowania obligacji od podmiotów zewnętrznych na kwotę 700 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 97 % w porównaniu do I kwartału 2012 roku.

W ramach działań zmierzających do opracowania rekomendacji zmian przepisów prawa, mających na celu m.in. objęcie firm działających w branży pożyczkowej nadzorem, a także zwiększenia wymogów w zakresie przejrzystości działalności niebankowych firm pożyczkowych podjęliśmy kroki zmierzające do uzyskania członkostwa naszej firmy w Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych. Możemy już teraz ogłosić, iż z dniem 16 kwietnia przystąpiliśmy do KPF.

Mamy 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 I kwartał 2013 roku.

Z poważaniem,

Marcin Tokarek

Tomasz Bałandziuk

Michał Stanioch

Zarząd SMS Kredyt Holding S.A.

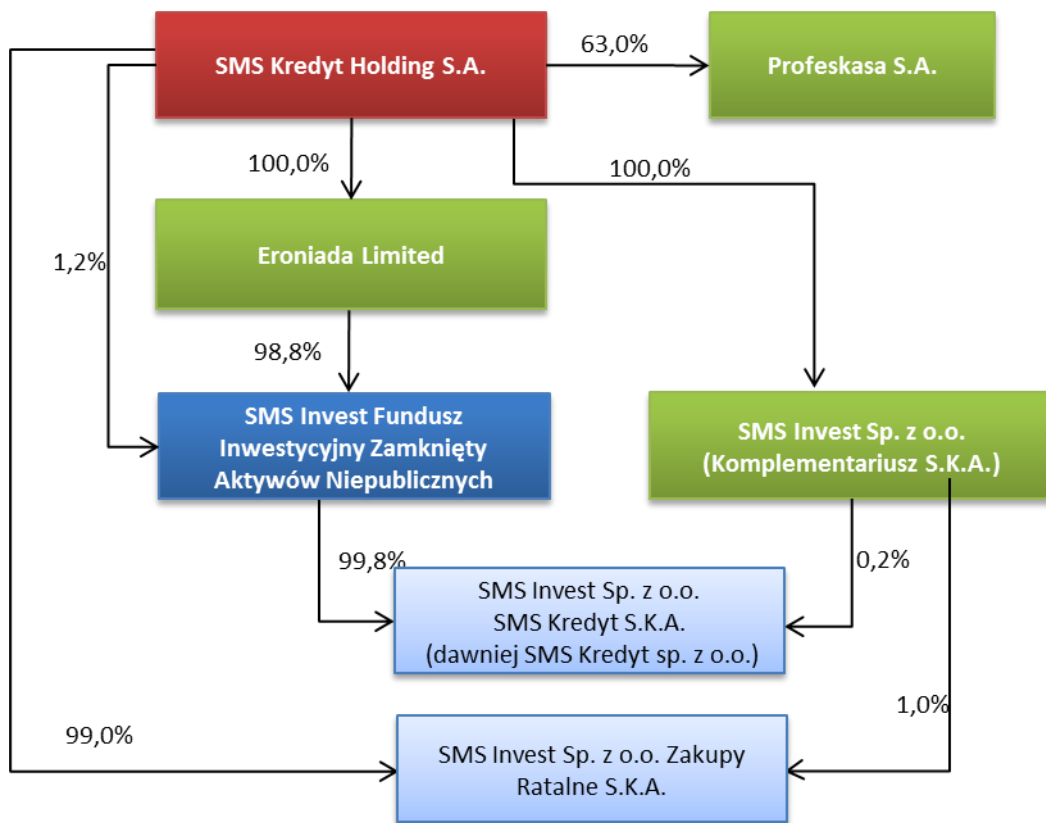
II. Podstawowe informacje o Emitencie**1. Grupa kapitałowa**

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 sprzedaży).

Poniżej przedstawiamy schemat Grupy Kapitałowej SMS Kredyt wg stanu na 31 marca 2013 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

Inwestor	Liczba akcji	% Akcji	Liczba głosów	% Głosów
Janusz Tchórzewski poprzez BJT S.à.r.l.	143.600 8.190.963	55,56%	8.334.563	55,56%
Agata Uchmanowicz poprzez AGU S.à.r.l.	56.400 3.170.699	21,51%	3.227.099	21,51%
Pozostali akcjonariusze	3.438.338	22,92%	3.438.338	22,92%
Razem	15.000.000	100,00%	15.000.000	100,00%

Względem raportu za IV kwartał 2012 r. opublikowanego 13 lutego 2013 r. (raport nr 7/2013), struktura akcjonariatu prezentowana 8 maja 2013 r. uległa zmianie. O transakcjach zawartych przez znaczących akcjonariuszy Emitent poinformował raportami ESPI nr 2/2013 oraz 3/2013.

Na dzień przekazania raport jest dwóch akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Większościowymi akcjonariuszami SMS Kredyt Holding S.A. są podmioty zagraniczne, 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 2013 roku, według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną dziennych średnich kursów ogłaszanych przez NBP za okres 1.01.2013 – 31.03.2013, kurs ten wyniósł: 4,1550 PLN
 - b) dla 2012 roku, według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną dziennych średnich kursów ogłaszanych przez NBP za okres 1.01.2012 – 31.03.2012, kurs ten wyniósł: 4,2298 PLN
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, kurs ten wyniósł:
 - a) na dzień 31 marca 2013: 4,1774 PLN
 - b) na dzień 31 marca 2012: 4,1616 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 odpowiedzialnością SMS Kredyt S.K.A. (dawniej SMS Kredyt sp. z o.o.)	Jednostka zależna	100%
SMS Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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 SMS Kredyt (dane w tys. PLN)

Wyszczególnienie / Specification	I kwartał 2013	I kwartał 2012
Przychody netto ze sprzedaży / Net income from sales	4 221,6	2 147,1
Koszty działalności operacyjnej, w tym:/ Operating costs,	(2 632,9)	(1 239,0)
Amortyzacja / Depreciation	(26,6)	(50,6)
Zysk ze sprzedaży / Profit from sales	1 588,7	908,1
Pozostałe przychody operacyjne/ Other operating income	166,7	94,8
Pozostałe koszty operacyjne / Other operating costs	(972,0)	(525,8)
Zysk z działalności operacyjnej / Operating Profit	783,4	477,1
Przychody finansowe / Financial income	140,4	64,3
Koszty finansowe / Financial costs	(533,4)	(188,8)
Zysk z działalności gospodarczej / Operating Profit	390,4	352,6
Zysk brutto/ Gross trading profit	390,4	352,6
Podatek dochodowy/ Income tax	55,4	(209,9)
Zysk netto/ Net profit	445,8	142,7
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej / Net profit attributable to the owners of the parent	512,0	142,7
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące / Net profit attributable to the non – controlling interest	(66,2)	-

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

Wyszczególnienie / Specification	I kwartał 2013	I kwartał 2012
Przychody netto ze sprzedaży / Net income from sales	1 016,0	507,6
Koszty działalności operacyjnej / Operating costs	(633,6)	(292,9)
Amortyzacja / Depreciation	(6,4)	(12,0)
Zysk ze sprzedaży / Profit from sales	382,4	214,7
Pozostałe przychody operacyjne / Other operating income	40,1	22,4
Pozostałe koszty operacyjne / Other operating costs	(233,9)	(124,3)
Zysk z działalności operacyjnej / Operating Profit	188,6	112,8
Przychody finansowe / Financial income	33,8	15,2
Koszty finansowe / Financial costs	(128,5)	(44,6)
Zysk z działalności gospodarczej / Operating Profit	93,9	83,4
Zysk brutto / Gross trading profit	93,9	83,4
Podatek dochodowy / Income tax	13,4	(49,6)
Zysk netto / Net profit	107,3	33,7
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej / Net profit attributable to the owners of the parent	123,2	33,7
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące / Net profit attributable to the non – controlling interest	(15,9)	-

Tabela: Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu Grupy SMS Kredyt

Wyszczególnienie / Specification	tys. PLN		tys. EUR	
	31 marca 2013	31 marca 2012	31 marca 2013	31 marca 2012
Środki pieniężne na koniec okresu / Cash	3 802,1	2 658,2	910,2	638,8
Aktywa razem / Assets	28 944,9	13 740,9	6 928,9	3 301,8
w tym rzeczowe aktywa trwałe / Tangible assets	69,9	9,7	16,7	2,3
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / Creditors and provisions for creditors	21 741,1	9 196,3	5 204,5	2 209,8
Zobowiązania długoterminowe / Long-term creditors	2 447,4	-	585,9	-
Zobowiązanie krótkoterminowe / Short-term creditors	19 010,2	9 044,0	4 550,7	2 173,2
Kapitał podstawowy / Initial capital	7 500,0	7 500,0	1 795,4	1 802,2
Kapitał własny / Shareholders equity	6 771,9	4 544,6	1 621,1	1 092,0
Należności długoterminowe / Long-term receivables	1 038,3	-	248,5	-
Należności krótkoterminowe / Short-term receivables	11 632,1	5 436,5	2 784,5	1 306,4

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 w I kwartale 2013 r. sprzedaż swoich produktów na poziomie 8.920 tys. PLN, co oznacza prawie 2-krotny wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Należy zaznaczyć, że Grupa stosuje memoriałową zasadę rozliczania przychodów. Wydłużenie okresu udzielanych pożyczek poprzez udzielanie pożyczek do 36 miesięcy, zgodnie z przyjętą metodą rozliczania przychodów, wiąże się z rozbićm przychodów na cały okres trwania pożyczki, co powoduje zwiększenie zysków w późniejszych okresach kosztem zmniejszenia ich w okresach bieżących. Pożyczki wieloratalne udzielone do końca pierwszego kwartału 2013 r. przyniosą w kolejnych miesiącach przychody na poziomie ok. 6,2 mln PLN.

Osiągnięte w I kwartale przychody pozwoliły uzyskać zysk netto na poziomie 512,0 tys. PLN przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej co oznacza wzrost o 260% w porównaniu do I kwartału 2012 roku.

Należy podkreślić, że Grupa SMS Kredyt stosuje 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.

Grupa w I kwartale 2013 r. z emisji obligacji pozyskała 1.350 tys. PLN. Łącznie od listopada 2011 r. pozyskano z emisji obligacji kwotę 11.462 tys. PLN. Z tytułu odsetek od wyemitowanych obligacji Spółka poniosła w I kwartale koszty finansowe w wysokości 274 tys. PLN.

W omawianym kwartale zakończyła się umowa okresowa, co było powodem zaprzestania współpracy z firmą Pro Collect Sp. z o.o. Dzięki tej współpracy mogliśmy wprowadzić do oferty pożyczki w kwotach od 3 tys. PLN do 7 tys. PLN i ich sprzedaż jest kontynuowana.

Grupa podpisała list intencyjny z Navi Group S.A. którego celem jest nawiązanie współpracy w zakresie stałej sprzedaży wierzytelności wynikających z pożyczek gotówkowych w kwocie od 3 tys. PLN do 10 tys. PLN udzielanych na okres do 36 miesięcy. W miesiącu marcu dokonano również pierwszych sprzedaży pakietów wierzytelności na rzecz EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna współpracującego z Navi Group. Zgodnie z raportem bieżącym 13/2013 sprzedaż portfela wierzytelności obejmowała udzielone pożyczki łącznie o wartości 7.033 tys. PLN za kwotę 3.516 tys. PLN. Wierzytelności te obejmowały pożyczki w kwocie od 2 tys. PLN do 3 tys. PLN udzielane na okres do 24 miesięcy.

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	I kwartał 2013	I kwartał 2012
Przychody netto ze sprzedaży/ <i>Net income from sales</i>	6,0	-
Koszty działalności operacyjnej / <i>Operating costs</i>	(202,4)	(81,9)
Amortyzacja / <i>Depreciation</i>	(1,1)	(1,1)
Zysk ze sprzedaży/ <i>Profit from sales</i>	(196,4)	(81,9)
Pozostałe przychody operacyjne/ <i>Other operating income</i>	0,1	0,0
Pozostałe koszty operacyjne / <i>Other operating costs</i>	-	(0,0)
Zysk z działalności operacyjnej/ <i>Operating Profit</i>	(196,3)	(81,9)
Przychody finansowe/ <i>Financial income</i>	474,4	221,9
Koszty finansowe / <i>Financial costs</i>	(349,6)	(109,1)
Zysk z działalności gospodarczej / <i>Operating Profit</i>	(71,5)	30,9
Zysk brutto/ <i>Gross trading profit</i>	(71,5)	30,9
Podatek dochodowy/ <i>Income tax</i>	13,6	(6,5)
Wynik netto/ <i>Net profit</i>	(57,9)	24,4

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

Wyszczególnienie / Specification	I kwartał 2013	I kwartał 2012
Przychody netto ze sprzedaży/ <i>Net income from sales</i>	1,4	-
Koszty działalności operacyjnej / <i>Operating costs</i>	(48,7)	(19,4)
Amortyzacja / <i>Depreciation</i>	(0,3)	(0,3)
Zysk ze sprzedaży/ <i>Profit from sales</i>	(47,3)	(19,4)
Pozostałe przychody operacyjne/ <i>Other operating income</i>	0,1	0,0
Pozostałe koszty operacyjne / <i>Other operating costs</i>	-	(0,0)
Zysk z działalności operacyjnej/ <i>Operating Profit</i>	(47,2)	(19,4)
Przychody finansowe/ <i>Financial income</i>	114,2	52,5
Koszty finansowe / <i>Financial costs</i>	(84,2)	(25,8)
Zysk z działalności gospodarczej / <i>Operating Profit</i>	(17,2)	7,3
Zysk brutto/ <i>Gross trading profit</i>	(17,2)	7,3
Podatek dochodowy/ <i>Income tax</i>	3,3	(1,5)
Wynik netto/ <i>Net profit</i>	(13,9)	5,8

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

Wyszczególnienie / Specification	tys. PLN		tys. EUR	
	31 marca 2013	31 marca 2012	31 marca 2013	31 marca 2012
Środki pieniężne na koniec okresu /Cash	240,7	748,4	57,6	179,8
Aktywa razem /Assets	28 897,0	22 581,4	6 917,4	5 426,1
w tym rzeczowe aktywa trwałe / Tangible assets	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / Creditors and provisions for creditors	9 659,2	3 343,8	2 312,2	803,5
Zobowiązania długoterminowe / Long-term creditors	2 427,0	-	581,0	-
Zobowiązanie krótkoterminowe / Short-term creditors	7 140,4	3 261,4	1 709,3	783,7
Kapitał podstawowy /Initial capital	7 500,0	7 500,0	1 795,4	1 802,2
Kapitał własny /Shareholders equity	19 237,8	19 237,6	4 605,2	4 622,6
Należności długoterminowe / Long-term receivables	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe / Short-term receivables	27,7	159,8	6,6	38,4

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

Zgodnie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za I kwartał 2013 r. SMS Kredyt Holding S.A. osiągnęła w omawianym okresie stratę na poziomie 57,9 tys. PLN. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej, dlatego nie osiąga przychodów ze sprzedaży. Spółka uzyskuje przychody finansowe z tytułu odsetek od środków zgromadzonych na lokatach bankowych oraz z tytułu ustanowionej kaucji zabezpieczającej 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	I kw. 2012	II kw. 2012	III kw. 2012	IV kw. 2012	I kw. 2013
Wynik na sprzedaży	908,1	658,6	1 407,8	1 572,5	1 588,7
EBIT	477,1	184,9	588,5	542,0	783,4
EBITDA	527,7	230,2	614,8	566,0	810,0
Wynik brutto	352,6	1 031,5	222,2	126,8	390,4
Wynik netto	142,7	1 019,8	304,6	183,4	445,8

Tabela: Analiza płynności dla wyników skonsolidowanych

Wskaźniki płynności finansowej	I kw. 2012	II kw. 2012	III kw. 2012	IV kw. 2012	I kw. 2013
Płynność I stopnia	0,82	0,76	0,68	0,62	0,75
Płynność II stopnia	1,42	1,48	1,34	1,25	1,36
Płynność III stopnia	1,46	1,52	1,38	1,33	1,42

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	I kw. 2012	II kw. 2012	III kw. 2012	IV kw. 2012	I kw. 2013
ROA	1,04%	5,48%	1,14%	0,65%	1,54%
ROE	3,14%	18,33%	5,09%	2,92%	6,58%
ROI	3,47%	0,99%	2,20%	1,91%	2,71%
Rentowność netto	6,65%	36,29%	7,90%	4,07%	10,56%

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) x 100%

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

W I kwartale 2013 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. Mimo zakończenia współpracy z Pro Collect Sp. z o.o. kontynuowana jest sprzedaż pożyczek na kwoty od 3 tys. PLN do 7 tys. PLN.

Spółka zależna Profeskasa S.A. w omawianym kwartale zwiększyła liczbę współpracujących agentów o ponad 30 i na koniec kwartału współpracowała z grupą ponad 130 agentów.

VIII. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji prognoz skonsolidowanych wyników Grupy

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

IX. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji szacunkowych skonsolidowanych wyników Grupy

Raportem bieżącym nr 19/2013 w I kwartale 2013 r. Zarząd Spółki opublikował szacunkowe skonsolidowane dane Grupy. Poniżej tabela podsumowująca realizację szacowanych wyników.

Dane	Szacowana wartość	Wartość prezentowana w raporcie okresowym	Stopień realizacji
Wartość udzielonych pożyczek	8 919	8 920	100,0%
Przychody netto ze sprzedaży	4 222	4 222	100,0%
EBIT	784	783	99,9%
Zysk netto	447	446	99,7%
Zysk netto przypadający akcjonariuszom większościowym	514	512	99,6%

Dane prezentowanych w raporcie okresowym pozwala stwierdzić, iż szacunkowe wyniki zostały w pełni zrealizowane.

X. Skonsolidowany bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych za I kwartał 2013 roku

Tabela: Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2013 r. oraz dane porównawcze (dane w tys. PLN)

Bilans - Aktywa		31.03.2013	31.03.2012
A.	AKTYWA TRWAŁE	1 942,9	573,5
I.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	6,3	53,1
a)	Inne wartości niematerialne i prawne	6,3	53,1
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	360,9	30,0
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	69,9	9,7
1.	Środki trwałe:	69,9	7,9
a)	Urządzenia techniczne i maszyny	18,6	7,9
b)	Środki transportu	51,3	-
2.	Środki trwałe w budowie	-	1,8
IV.	Należności długoterminowe od pozostałych jednostek	1 038,3	-
V.	Inwestycje długoterminowe	14,8	151,7
1.	Wartości niematerialne i prawne	14,8	-
2.	Długoterminowe aktywa finansowe	-	151,7
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	452,7	329,0
a)	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	422,7	329,0
b)	Inne rozliczenia międzyokresowe	30,0	-
B.	AKTYWA OBROTOWE	27 002,0	13 167,5
I.	Zapasy	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	11 632,1	5 436,5
1.	Należności od pozostałych jednostek	11 632,1	5 436,5
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	127,4	22,5
b)	z tytułu podatków, dotacji cel i ubezpieczeń społecznych	33,6	10,1
c)	inne	11 471,1	5 403,9
III.	Inwestycje krótkoterminowe	14 169,8	7 417,1
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 169,8	7 417,1
a)	w pozostałych jednostkach– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	10 367,7	4 758,9
b)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 802,1	2 658,2
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 200,1	313,8
Aktywa razem		28 944,9	13 740,9

Bilans – Pasywa		31.03.2013	31.03.2012
A.	KAPITAŁ WŁASNY	6 771,9	4 544,6
I.	Kapitał podstawowy	7 500,0	7 500,0
II.	Kapitał zapasowy	12 016,7	11 662,9
III.	Pozostałe kapitały rezerwowe	(15 497,6)	(15 497,6)
IV.	Zysk z lat ubiegłych	2 240,8	736,6
V.	Zysk netto	512,0	142,7
B.	KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	431,9	-
C.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	21 741,1	9 196,3
I.	Rezerwy na zobowiązania	90,0	152,3
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78,1	152,3
2.	Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe	11,9	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 447,4	-
1.	Wobec pozostałych jednostek	2 447,4	-
a)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 427,0	-
b)	inne zobowiązania finansowe	20,4	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	19 010,2	9 044,0
1.	Wobec jednostek powiązanych	1,1	4,9
2.	Wobec pozostałych jednostek	18 999,6	9 039,1
a)	kredyty i pożyczki	12 061,9	3 626,9
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 967,0	3 251,7
c)	inne zobowiązania finansowe	18,7	-
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	417,8	311,2
e)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	112,6	77,3
f)	z tytułu wynagrodzeń	0,2	2,8
g)	inne	421,4	1 769,3
3.	Fundusze specjalne	9,5	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	193,5	-
Pasywa razem		28 944,9	13 740,9

Tabela: Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 wraz z danymi porównawczymi (tys. PLN)

Wyszczególnienie		I kw. 2013	I kw. 2012
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:	4 221,6	2 147,1
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(2 632,9)	(1 239,0)
1.	Amortyzacja	(26,6)	(50,6)
2.	Zużycie materiałów i energii	(42,7)	(51,4)
3.	Usługi obce	(1 539,4)	(596,2)
4.	Podatki i opłaty	(47,9)	(11,9)
5.	Wynagrodzenia	(796,3)	(435,9)
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(151,8)	(67,9)
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	(28,2)	(25,1)
III.	Zysk ze sprzedaży	1 588,7	908,1
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	166,7	94,8
	Inne przychody operacyjne	166,7	94,8
V.	Pozostałe koszty operacyjne	(972,0)	(525,8)
	Inne koszty operacyjne	(972,0)	(525,8)
VI.	Zysk z działalności operacyjnej	783,4	477,1
VII.	Przychody finansowe	140,4	64,3
1.	Odsetki	140,4	64,3
VIII.	Koszty finansowe	(533,4)	(188,8)
1.	Odsetki	(454,4)	(173,4)
2.	Inne	(79,0)	(15,4)
IX.	Zysk z działalności gospodarczej	390,4	352,6
X.	Zysk brutto	390,4	352,6
XI.	Podatek dochodowy	55,4	(209,9)
XII.	Zysk netto	445,8	142,7
1.	Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	512,0	142,7
2.	Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	(66,2)	-

Tabela: Skonsolidowany rachunek z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 wraz z danymi porównawczymi (tys. PLN)

Wyszczególnienie		I kw. 2013	I kw. 2012
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk netto	445,8	142,7
II.	Korekty razem	1 152,5	785,9
1.	Amortyzacja	26,6	50,6
2.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	265,9	128,0
3.	Zmiana stanu rezerw	26,6	51,4
4.	Zmiana stanu należności	1 219,7	(1 021,9)
5.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(734,0)	1 589,8
6.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	347,7	(12,1)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 598,3	928,5
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	-	-
I.	Wydatki	(14,8)	(65,8)
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(14,8)	(35,8)
3.	Inne wydatki inwestycyjne	-	(30,0)
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14,8)	(65,8)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	650,0	1 000,0
1.	Kredyty i pożyczki	-	300,0
2.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	650,0	700,0
II.	Wydatki	(280,0)	(75,4)
1.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3,4)	-
2.	Odsetki	(276,6)	(60,0)
3.	Inne wydatki finansowe	-	(15,4)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	370,0	924,6
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.II+/-C.III)	1 953,5	1 787,4
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 953,5	1 787,4
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 848,6	870,8
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	3 802,1	2 658,2

Nota objaśniająca do pozycji zmiana stanu należności

Zmiana stanu należności		I kw. 2013	I kw. 2012
I.	Wartość wypłaconych pożyczek	(8 612,9)	(4 330,5)
II.	Naliczone przychody łącznie ze sprzedażą portfela	(4 687,8)	(2 227,1)
III.	Spłaty kapitału	4 002,8	3 270,2
IV.	Spłaty przychodów	2 540,0	1 748,8
V.	Sprzedaż portfela	6 632,7	-
VI	Rezerwy	1 618,6	516,8
VII	Zmiana stanu innych należności	(273,8)	(14,7)
Zmiana stanu należności (I+II+III+IV+V+VI+VII)		1 219,7	(1 021,9)

XI. Kontakt**SMS Kredyt Holding S.A.**

ul. Świdnicka 13
50-066 Wrocław
tel: 71 341 80 99
fax: 71 344 00 65

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