

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr

42

/

2011

Data sporządzenia: 2011-06-30

Skrócona nazwa emitenta

KREDYT INKASO S.A.

Temat

Publikacja prognozy wyników finansowych Grupy Kredyt Inkaso SA na rok 2011/12

Podstawa prawna

Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie - informacje bieżące i okresowe

Treść raportu:

Zarząd Kredyt Inkaso SA ("Emitent") przekazuje do publicznej wiadomości niepoddaną badaniu biegłego rewidenta prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A na rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 01.04.2011 i kończący się w dniu 31.03.2012:

- prognozowane skonsolidowane przychody ze sprzedaży: 59,90 mln zł,
- prognozowany zysk netto: 18,60 mln zł,
- poziom zadłużenia oprocentowanego: 96,00 mln zł,
- wskaźnik struktury kapitałów ((zobowiązania/skorygowany kapitał własny (kapitał własny – kapitał z aktualizacji wyceny)) – 0,7
- wskaźnik EPS – 1,44 zł
- Wskaźnik EPS rozwodniony – 1,44 zł

Analogiczne wielkości za rok obrotowy 2010/11 (zbadane przez biegłego rewidenta) wg raportu za rok 2010/10 wyniosły odpowiednio:

- prognozowane skonsolidowane przychody ze sprzedaży: 41,02 mln zł,
- prognozowany zysk netto: 5,34 mln zł,
- poziom zadłużenia oprocentowanego: 48,60 mln zł
- wskaźnik struktury kapitałów liczony jako ((zobowiązania/skorygowany kapitał własny (kapitał własny – kapitał z aktualizacji wyceny)) – 0,67
- wskaźnik EPS – 0,91 zł
- wskaźnik EPS rozwodniony – 0,64

Przygotowując prognozę wyników finansowych na rok obrotowy 2011/12 Emitent oparł się na swojej wiedzy dotyczącej rynku inwestycji w wierzytelności przeterminowane, zaplanowanych działaniach Emitenta na najbliższy okres oraz planach inwestycyjnych.

Najważniejsze założenia prognozy to:

- warunki prawne i podatkowe nie ulegną istotnym zmianom,
- utrzymają się obecnie obserwowane wzrostowe tendencje w zakresie podaży na hurtowym rynku obrotu wierzytelnościami,
- nie wystąpią zdarzenia nadzwyczajne, które mogłyby mieć wpływ na działalność Emitenta lub rynki, na których działa,
- podstawą prognozy przychodów jest portfel wierzytelności posiadanych przez Grupę według stanu na dzień 30.06.2011 r. z uwzględnieniem dokonania nowych inwestycji w pierwszym półroczu roku obrotowego 2011/12 w wysokości 200 mln zł (wartość nominalna typowej jakości pakietu wierzytelności konsumenckich),
- podstawą prognozy przychodów są historyczne doświadczenia Grupy w zakresie generowania przepływów pieniężnych przez pakiety wierzytelności (estymacja) oraz założenia analogicznego generowania przepływów pieniężnych w przyszłości
- bazowym poziomem kosztów jest okres 4Q 2010/11 z uwzględnieniem:
 - wzrostu wskaźnika kosztu własnego przychodu z wierzytelności do przychodu z wierzytelności o 15%,
 - wzrostu zatrudnienia w spółkach Grupy o 25%,
 - utrzymania obecnej wielkości obciążeń z tytułu podatku dochodowego ze względu na wykorzystanie korzystnych relacji w Grupie,
 - CAPEX w wysokości 1 mln zł z przeznaczeniem na technologie informatyczne,
 - utrzymania planowanego poziomu zobowiązań oprocentowanych
 - inwestycje w pakiety wierzytelności dokonywane w II półroczu roku 2011/12, (w szczególności w 4Q 2011/12) w istotny sposób nie wpłyną na poziom zysku netto Grupy – ich wpływ będzie odzwierciedlony w wynikach kolejnego roku,
 - brak emisji nowych akcji własnych w roku 2011/12
 - dokonany zostanie wykup obligacji serii K. L. M. N. O. T1 (bez ich refinansowania dłużniem oprocentowanym).

Komisja Nadzoru Finansowego

- potrzeby kredytowe Grupy (w szczególności w zakresie finansowania inwestycji w pakiety wierzytelności) zostaną pokryte z posiadanej gotówki pochodzącej z emisji akcji serii H (45,79 mln zł netto), emisji obligacji serii S02 i S03 (73,07 mln zł netto) oraz planowanych bieżących przepływów pieniężnych,
- inwestycje przekraczające (np. wskutek wykorzystania okazji rynkowych) planowany poziom inwestycji w pakiety wierzytelności (planowane podwojenie portfela w roku 2011/12) mogą spowodować wzrost potrzeb kredytowych i tym samym wzrost poziomu zadłużenia oprocentowanego, analogicznie w przypadku trwałego wzrostu cen pakietów wierzytelności

Prognoza wyników finansowych nie uwzględnia:

- skutków potencjalnych akwizycji, w tym kosztów przygotowawczych,
- skutków istotnych zmian stóp procentowych WIBOR, marż na rynku długu korporacyjnego, w szczególności zachodzących wskutek zmian sytuacji makroekonomicznej,
- skutków wyceny ewentualnych przyszłych programów motywacyjnych,
- skutków rozpoczęcia działalności na nowych rynkach.

Zarząd Kredyt Inkaso S.A. będzie monitorował poziom realizacji prognozy w oparciu o wewnętrzny system raportowania. Ocena możliwości realizacji prognozowanych wyników będzie zamieszczana w skonsolidowanych raportach okresowych Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso co kwartał. W przypadku, gdy Zarząd Kredyt Inkaso S.A. poweźmie informację o istnieniu uzasadnionej przesłanki wskazującej na różnicę przekraczającą 10% w stosunku co do przynajmniej jednej z prognozowanych wartości, taką informację przekaże niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Prognoza finansowa nie została poddana w żadnym stopniu ocenie biegłego rewidenta.

Podstawa prawna:

§ 5 ust. 1 pkt 25 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Załączniki

| Plik | Opis |
|--|--|
| Prognoza Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso SA na rok 2011-12 | Prognoza Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso SA na rok 2011/12 - Prezentacja |

MESSAGE (ENGLISH VERSION)

The Management Board of Kredyt Inkaso SA ("Issuer") hereby publishes not audited forecast of financial results of Kredyt Inkaso S.A. Capital Group for the financial year commencing on 01.04.2011 and ending on 31.03.2012:

- forecasted consolidated income from sales: PLN 59.90 million,
- forecasted net profit: PLN 18.60 million,
- level of interest bearing debt: PLN 96.00 million,
- capital ratio ((liabilities/adjusted equity (equity – revaluation reserve)) – 0.7
- EPS – PLN 1.44
- diluted EPS – PLN 1.44

Analogous values for the financial year 2010/11 (audited) according to the report for the year 2010/10 amounted to, accordingly:

- forecasted consolidated income from sales: PLN 41.02 million,

- forecasted net profit: PLN 5.34 million,
- level of interest bearing debt: PLN 48.60 million
- capital ratio ((liabilities/adjusted equity (equity – revaluation reserve)) – 0.67
- EPS – PLN 0.91
- diluted EPS – 0.64

Preparing the forecast of financial results for the financial year 2011/12, the Issuer applied its knowledge of the market of investments in overdue receivables, the Issuer's planned operations for the nearest period and investment plans.

The most significant assumptions of the forecast are as follows:

- ☞ legal and tax conditions will not change considerably,
- ☞ growth tendencies in the scope of supply on the wholesale market of trade in receivables will continue,
- ☞ extraordinary events that could have impact on the Issuer's operations or markets on which it operates will not occur,
- ☞ the basis of the income forecast is the debt portfolio held by the Group according to the state as of 30.06.2011, allowing for new investments made in the first half of the financial year 2011/12 in the amount of PLN 200 million (the nominal value of a consumer debt portfolio of a typical quality),
- ☞ the basis of the income forecast are the Group's historical experiences in the scope of generating cash flows by debt portfolios (estimation) and assumptions of the analogous generating of cash flows in the future
- ☞ the base level of costs is the period 4Q 2010/11 allowing for:
 - ☞ the increase by 15% in the own cost of income from debts to income from debts ratio,
 - ☞ increase in the employment level in the Group's companies by 25%,
 - ☞ maintaining the present value of income tax burdens due to utilizing beneficial relations in the Group,
 - ☞ CAPEX in the amount of PLN 1 million appropriated for IT technologies,
 - ☞ maintaining the planned level of interest-bearing liabilities
- ☞ investments in debt portfolios to be made in the second half of 2011/12, (in particular in 4Q 2011/12) will not materially influence the level of the Group's net profit – their influence will be reflected in results of the next year,
- ☞ no new issues of own shares in the year 2011/12
- ☞ redemption of series K, L, M, N, O, T1 bonds will take place (without refinancing them by interest-bearing debt) ,
- ☞ Group's credit needs (specifically in the scope of financing of debt portfolios investments) will be covered by owned cash coming from series H shares issue (PLN 45.79 million net), series S02 and S03 bonds issue (PLN 73.07 million net) and planned current cash flows,
- ☞ investments exceeding (e.g. as a result of seizing up market opportunities) the planned level of investments in debt portfolios (planned doubling of the portfolio in the year 2011/12) may cause the increase in credit needs and at the same time the increase in the level of interest-bearing debt, analogically as in the case of a continued

increase in prices for debt portfolios.

Forecast of financial results does not allow for:

- ☞ results of potential acquisitions, including preparation costs,
- ☞ results of significant changes in WIBOR, margins on the corporate debt market, in particular as a result of changes in the macroeconomic situation,
- ☞ results of valuation of potential future incentive programs,
- ☞ effects of undertaking operations on new markets.

The Management Board of Kredyt Inkaso S.A. will monitor the level of the forecast accomplishing basing on the internal system of reporting. The assessment of possibility of accomplishing the forecasted results will be published in Kredyt Inkaso Capital Group's consolidated interim reports every quarter. If the Management Board of Kredyt Inkaso S.A. gets to know that there is a justified premise of the difference occurring that exceeds 10% in relation to at least one of forecasted values, the mentioned information will be immediately published in the form of a current report.

The financial forecast was not subject to assessment by the statutory auditor to any degree.

Legal basis:

§ 5 section 1 item 25 of the Ordinance of the Minister of Finance of 19 February 2009 on current and periodic information published by issuers of securities and the conditions for regarding information required by the law of a non-member state as equivalent.

| | |
|------------------------------|---------------------------------------|
| KREDYT INKASO SPÓŁKA AKCYJNA | |
| (pełna nazwa emitenta) | |
| KREDYT INKASO S.A. | Finanse inne (fin) |
| (skrócona nazwa emitenta) | (sektor wg. klasyfikacji GPW w W-wie) |
| 22-400 | Zamość |
| (kod pocztowy) | (miejsowość) |
| Okrzei | 32 |
| (ulica) | (numer) |
| (telefon) | (fax) |
| sekretariat@kredytinkaso.pl | www.kredytinkaso.pl |
| (e-mail) | (www) |
| 922-254-40-99 | 951078572 |
| (NIP) | (REGON) |

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|-----------------|--------------------|--------|
| 2011-06-30 | Artur Górnik | Prezes Zarządu | |