



KREDYT INKASO SA

Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna w Zamościu

SPRAWOZDANIE FINANSOWE KREDYT INKASO SA
ZA OKRES OD 28.12.2006 DO 31.03.2008 ROK
(ROK OBROTOWY 2006/07/08)
WRAZ Z DANYMI PORÓWNYWALNYMI ZA 2006 ROK

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Zamość, kwiecień 2008 r.



1. Informacja o instrumentach finansowych

1.1 Zidentyfikowane instrumenty finansowe

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

- a) wierzytelności dostępne do sprzedaży zakupione w pakietach wraz z odsetkami zwłoki, na własny rachunek i własne ryzyko, ujmowane w bilansie w pozycji „Inne krótkoterminowe aktywa finansowe” - patrz nota 9a (noty objaśniające do bilansu)

1.2 Charakterystyka zidentyfikowanych instrumentów finansowych

1.2.1 Podstawowa charakterystyka

- a. Podstawowa charakterystyka, ilość i wartość instrumentów finansowych, w tym opis istotnych warunków i terminów, które mogą wpłynąć na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

- i. wierzytelności dostępne do sprzedaży zakupione w pakietach wraz z odsetkami zwłoki, na własny rachunek i własne ryzyko, ujmowane w bilansie w pozycji „Inne krótkoterminowe aktywa finansowe” - patrz nota 9a (noty objaśniające do bilansu)

Wartość w/w 45 (czterdziestu pięciu) pakietów instrumentów finansowych - patrz nota 9a (noty objaśniające do bilansu).

Ze względu na charakterystyczną dla tychże wierzytelności (od dłużników znacznie opóźniających się z zapłatą) niepewność związaną z terminem ich wyegzekwowania niemożliwe jest określenie istotnych warunków i terminów wpływających na wielkość i rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych.

- b. opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Instrumenty finansowe określone w pkt. 1.1 Spółka wycenia według wartości godziwej, uwzględniając ich wartość nominalną skorygowaną do poziomu przewidywanych w przyszłości korzyści ekonomicznych ustalonych w oparciu o posiadane dane historyczne.



KREDYT INKASO SA

- c. opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, tj. czy odnosi się je do przychodów lub kosztów finansowych, czy też do kapitału z aktualizacji wyceny, jak również kwoty odniesione na ten kapitał lub z niego odpisane**

Skutki przeszacowania aktywów zaliczanych do kategorii dostępnych do sprzedaży odnosi się następująco:

- różnice dodatnie, wynikające z wyceny bilansowej pomiędzy ceną zakupu a ustaloną wartością godziwą, zwiększają kapitał z aktualizacji wyceny,
- różnice ujemne, w kwocie do wysokości wcześniej dokonanego odpisu z tytułu różnicy dodatniej, odniesionego na kapitał z aktualizacji wyceny zmniejszają ten kapitał,
- różnice ujemne, w kwocie przekraczającej wcześniej dokonany odpis z tytułu różnicy dodatniej, zwiększają koszty finansowe,

- d. wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, jak również odpowiednio skutki przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym lub zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego**

Stan instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej - patrz nota 9c (noty objaśniające do bilansu).

Skutki przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji - patrz nota 15a (noty objaśniające do bilansu)

Skutki przeszacowania odniesione w poczet przychodów i kosztów finansowych - patrz nota 29c i 30b (noty wyjaśniające do rachunku zysków i strat).

- e. tabela zmian w kapitale z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych obejmująca stan kapitału na początek i koniec okresu oraz jego zwiększenia i zmniejszenia**

Patrz nota 15a (noty objaśniające do bilansu) oraz Zestawienie zmian w kapitale własnym w części dotyczącej kapitału z aktualizacji wyceny (stan i zmiany dotyczą wyłącznie instrumentów finansowych).

- f. objaśnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym**

Emitent nie nabywa instrumentów finansowych na rynkach regulowanych.

- g. informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej**

Ryzyko zmiany stopy procentowej w znaczący sposób jest nieznaczne. W ostatnich latach dokonano czterokrotnej zmiany stopy procentowej (odsetek ustawowych), t.j.:



KREDYT INKASO SA

- od 15.10.2005 wynosi ona 11,5 %
- od 10.01.2005 wynosiła ona 13,5 %
- od 25.09.2003 wynosiła ona 12,25 %
- od 01.02.2003 wynosiła ona 13%

co prezentuje tendencję do nieznacznych korekt adekwatnych do zmian sytuacji gospodarczej.

Ze względu na specyfikę kwalifikowanych jako instrumenty finansowe pakietów wierzytelności ustalanie efektywnej stopy procentowej jest niezasadne.

h. informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym

Nie występuje.

1.2.2. Przyczyny dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do obrotu

Nie występują.

1.2.3. Informacje o aktywach i zobowiązaniach nie wycenianych według wartości godziwej

Nie występują.

1.2.4. Informacje o aktywach finansowych przekształcanych umownie w papiery wartościowe lub umowy odkupu

Nie występują.

1.2.5. Powody zmian zasad wyceny instrumentów finansowych wycenianych początkowo w wartości godziwej na wycenę w skorygowanej cenie nabycia

Nie wystąpiły zmiany metody wyceny z wartości godziwej na wycenę w skorygowanej cenie nabycia.

1.2.6. Odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych lub ustania przyczyny trwałej utraty wartości

Patrz nota 8a (noty objaśniające do bilansu) oraz punkt 1.2.1.

1.2.7. Przychody z odsetek od dłużnych instrumentów finansowych, pożyczek udzielonych i należności własnych

Nie występują.



1.2.8. Niezrealizowane odsetki od odpisanych trwale pożyczek udzielonych i należności własnych

Nie wystąpiły.

1.2.9. Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych

Nie wystąpiły.

1.2.10. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym, z uwzględnieniem podziału na zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczenie przepływów pieniężnych oraz zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych

Nie dotyczy.

1.2.11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym przyszłych transakcji

Nie dotyczy.

1.2.12. Informacje dotyczące zysków i strat z wyceny instrumentów zabezpieczających odnoszonych na kapitał z aktualizacji wyceny

Nie występują.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych)

Nie wystąpiły.

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli

Nie wystąpiły.

4. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym

Nie wystąpiły. Ponadto Zarząd Emitenta nie przewiduje zaniechania jakiejkolwiek działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby



KREDYT INKASO SA

Nie wystąpiły - środki trwałe w budowie wykazane na dzień bilansowy zostały nabyte z zewnątrz, nie wytworzone.

6. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE W LATACH w tys. zł	2006/07/08	2006
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	932	30
- budynki	382	0
- maszyny i urządzenia	385	30
- środki transportu	0	0
- inne środki trwałe	165	0
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	139	2
- licencje na oprogramowanie komputerów	136	0
- zaliczki na nip	0	2
- inne wartości niematerialne i prawne	3	0

Zarząd Emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości planuje podjąć bądź zakończyć następujące projekty inwestycyjne:

1. Projekt 1 - Implementacja (modernizacja) systemu informatycznego bezpieczeństwa informacji
przewidywane nakłady - 200 tys. pln
2. Projekt 2 - Implementacja systemu elektronicznego przetwarzania dokumentów przychodzących
przewidywane nakłady - 200 tys. pln
3. Projekt 3 - Rozbudowa contact center
przewidywane nakłady - 100 tys. pln
4. Projekt 4 - Wdrożenie nowego systemu zarządzania finansowego, z uwzględnieniem prognozowania, budżetowania i raportowania
przewidywane nakłady - 400 tys. pln

7. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Emitent nie dokonywał transakcji z podmiotami powiązanymi w rozumieniu polskiej ustawy o rachunkowości.

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie wystąpiły. Emitent nie uczestniczył we wspólnych przedsięwzięciach.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

l.p.	Grupa zawodowa	2006/07/08	2006
------	----------------	------------	------



KREDYT INKASO SA

1	Kadra kierownicza - zarząd	2,0	0,0
2	Kadra kierownicza - pozostala	0,7	0,0
3	Specjaliści	2,1	0,0
4	Pracownicy pozostali	2,8	0,0
	Łącznie	7,6	0,0

10. Łączna wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta i z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno)

l.p.	Wynagrodzenia w przedsiębiorstwie Emitenta	2006/07/08	2006
1	Rada Nadzorcza	333	0
2	Zarząd	71	0
	Łącznie	404	0

Nie wypłacono, jak również w okresach sprawozdawczych nie powstały, należności z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Emitenta, udzielonych przez Emitenta osobom zarządzającym i nadzorującym

Na dzień 31.03.2008 stan niespłaconych zaliczek udzielonych osobom zarządzającym wynosił 6 tys. pln.

12. Informacje o istotnych zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

Poprzednik prawny Emitenta spółka Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso sp. z o.o. sp. komandytowa w Zamościu został zarejestrowany w Rejestrze



KREDYT INKASO SA

Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000007605.

Emitent został utworzony aktem notarialnym sporządzonym dnia 15 grudnia 2006 roku przed asesorem notarialnym Krzysztofem Kondrackim zastępcą notariusz Kamilli Kosickiej w Kancelarii Notarialnej w Zamościu przy ul. M. Reja 21 - repertorium A nr 5016/2006 - poprzez przekształcenie spółki Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso sp. z o.o. sp. komandytowa w Zamościu w spółkę akcyjną Kredyt Inkaso SA. Rejestracja spółki akcyjnej (Emitenta) nastąpiła dnia 28 grudnia 2006 r.. Emitent został utworzony na czas nieokreślony.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 grudnia 2006 roku Emitent został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000270672.

Zgodnie z postanowieniami art. 553 § 1 kodeksu spółek handlowych Emitentowi przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej, w szczególności Emitent w całości przejął aktywa i pasywa poprzednika.

15. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Nie wystąpiła potrzeba korygowania sprawozdania wskaźnikiem inflacji.

16. Zestawienie i objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami

Nie wystąpiły.

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Nie wystąpiły.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Nie wystąpiły.

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność



KREDYT INKASO SA

występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez Emitenta działań mających na celu eliminację niepewności

Zarząd Emitenta nie posiada wiadomości mogących wskazywać na niepewności co do możliwości kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

20. Połączenie jednostek

Nie wystąpiło.

21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy

Nie wystąpiło.

22. Sporządzanie sprawozdania skonsolidowanego

Nie dotyczy.

Zamość, dnia 30 kwietnia 2008 r.

Prezes Zarządu
Artur Maksymilian Górnik

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Ćwik
Iwona Kotarska-Świszcz

Główna Księgowa
(osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych)