



KREDYT INKASO SA



PODSUMOWANIE
III KWARTAŁU
ROKU OBROTOWEGO
2014/15



/// LUTY 2015 ///

SPIS TREŚCI:

Podsumowanie III kwartału roku obrotowego 2014/15	3
Wyniki finansowe	8



KREDYT INKASO SA

/// PODSUMOWANIE III KWARTAŁU ROKU OBROTOWEGO 2014/15 ///



KREDYT INKASO SA

/// ZDYWERSYFIKOWANY MODEL BIZNESOWY OPARTY NA STABILNYCH FILARACH

SILNA I STABILNA POZYCJA NA RYNKU WIERZYTELNOŚCI W POLSCE

Kredyt Inkaso jest jednym z największych podmiotów inwestujących w wierzytelności. Wartość nominalna nabytych wierzytelności w Polsce wynosi około 4,2 mld zł.

DOŚWIADCZONA KADRA ZARZĄDZAJĄCA I STABILNY AKCJONARIAT

Kredyt Inkaso dysponuje doświadczoną kadrą menadżerską z wieloletnim doświadczeniem w obszarze inwestycji i zarządzania wierzytelnościami. W akcjonariacie Emitenta dominują stabilni inwestorzy instytucjonalni i finansowi.

MODEL BIZNESOWY OPARTY NA **KOINWESTYCJACH I KOMPLEKSOWYM** **ZARZĄDZANIU** AKTYWAMI

Kredyt Inkaso oferuje pełen katalog usług zarządzania wierzytelnościami „na zlecenie” dla wyspecjalizowanych inwestorów (m.in. TFI, fundusze Private Equity) oraz dostarcza narzędzia pozwalające zrestrukturyzować posiadane zadłużenie. Kompetencje Kredyt Inkaso obejmują zarówno windykację polubowną jak i prawną

EKSPANSJA NA RYNKI ZAGRANICZNE

Od stycznia 2013, Kredyt Inkaso jest obecne na rynku wierzytelności w Rumunii i Bułgarii, gdzie systematycznie umacnia swoją pozycję. Kolejnym celem jest zbudowanie istotnej pozycji na rynku rosyjskim. Wartość nominalna nabytych wierzytelności za granicą wynosi około 1,1 mld zł.

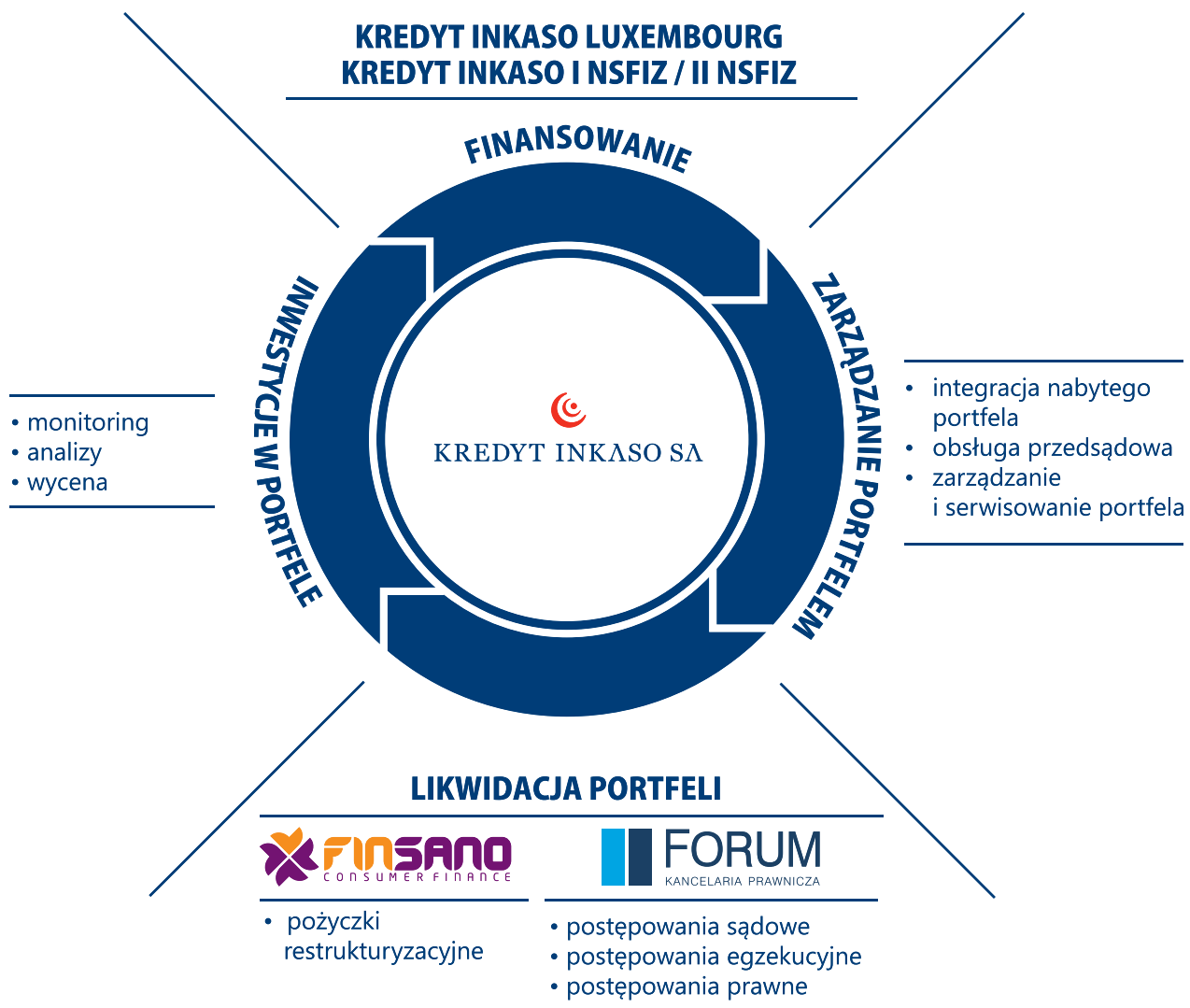
DUŻE DOŚWIADCZENIE W INWESTYCJACH W PORTFELE WIERZYTELNOŚCI BANKOWYCH I TELEKOMUNIKACYJNYCH

Kredyt Inkaso jako pierwsze w Polsce zainwestowało w portfele wierzytelności. Początek działalności Kredyt Inkaso miał miejsce w 2001 roku i od tego czasu Emitent nabył 166 portfeli.



KREDYT INKASO SA

/// MODEL BIZNESOWY OPARTY NA KOINWESTYCJACH I KOMPLEKSOWYM ZARZĄDZANIU AKTYWAMI



KREDYT INKASO OFERUJE SWOIM PARTNEROM BIZNESOWYM TRZY PODSTAWOWE MODELE WSPÓŁPRACY

1

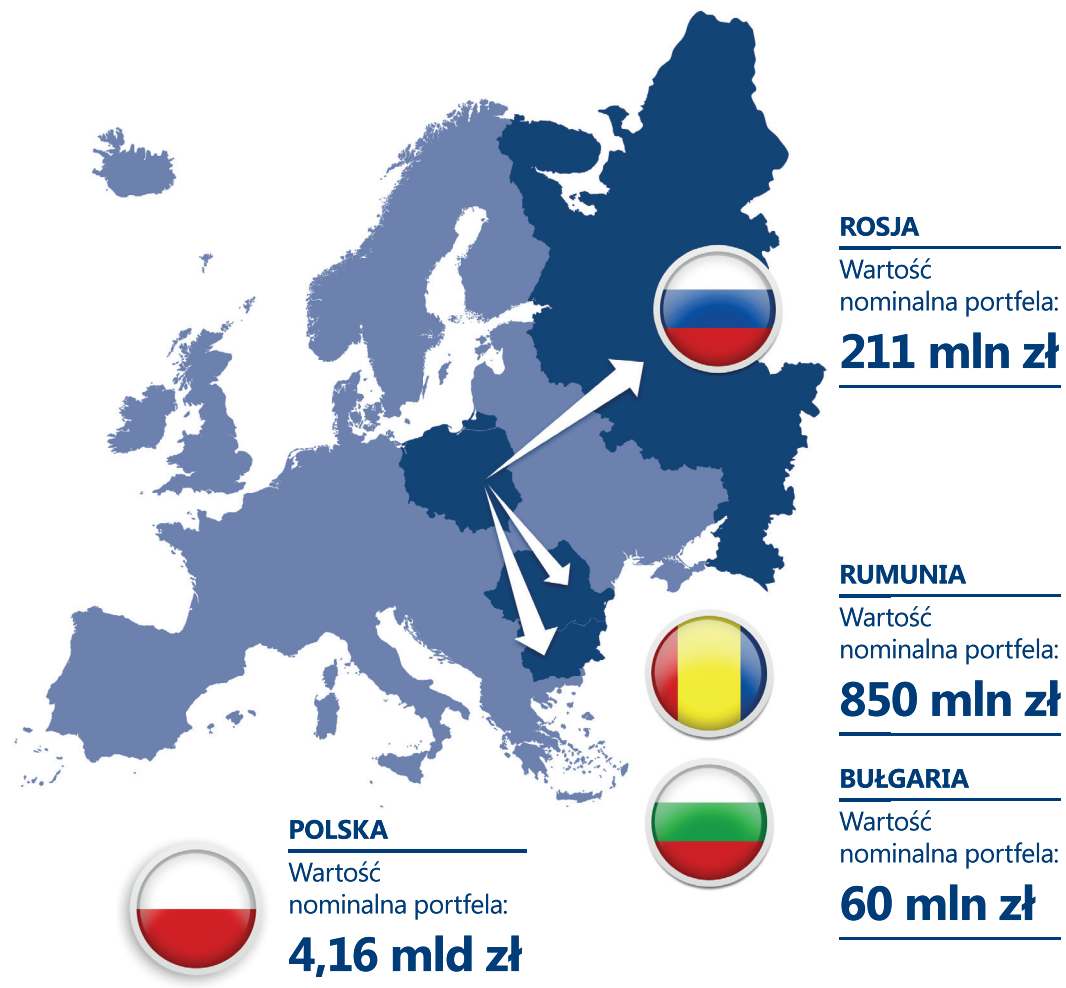
Zakup pakietów wierzytelności i dochodzenie ich zapłaty na własny rachunek

2

Wspólne inwestycje w portfele wierzytelności z wyspecjalizowanym inwestorem (np. TFI, funduszem PE) oraz kompleksowe zarządzanie całością procesu (Asset Management)

3

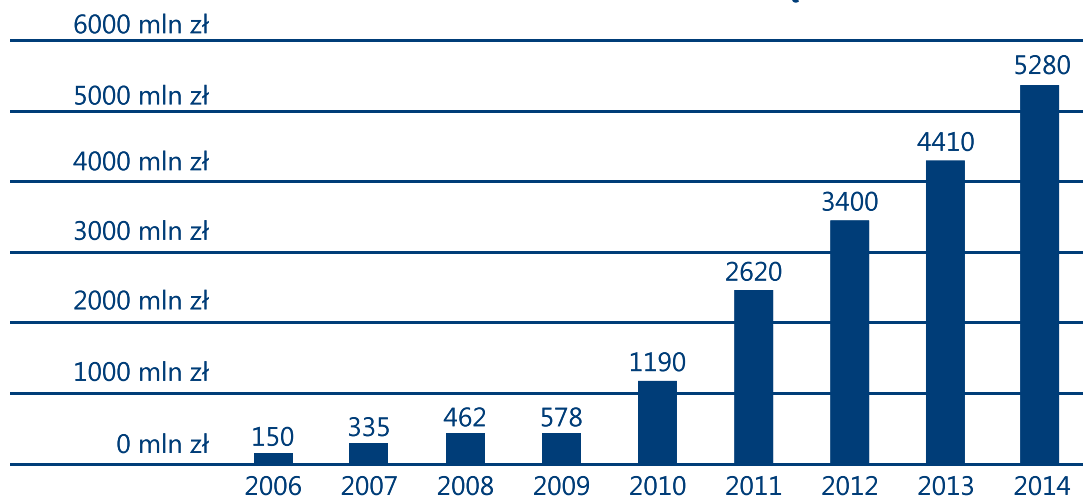
Serwisowanie portfeli wierzytelności na zlecenie na rzecz podmiotów z branży bankowej, ubezpieczeniowej, telekomunikacyjnej i innych



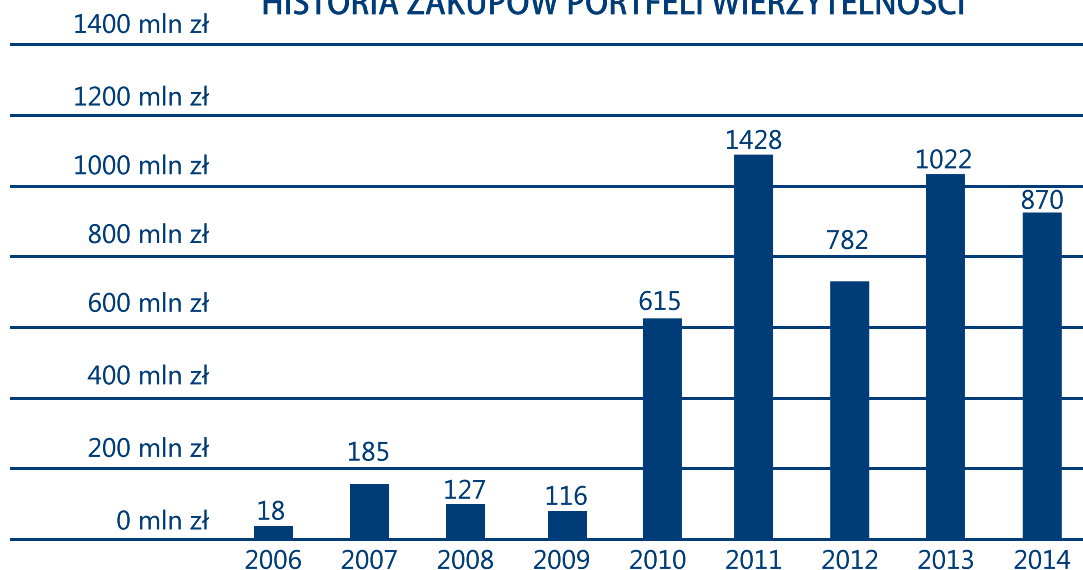
- Rozpoczęcie **współpracy z PRA Group**
- Wydatki inwestycyjne w kwocie **34 ml zł** (koinwestycja z PRA)
- Podjęcie decyzji o **ekspansji** na nowe rynki
- Zmiana stopy wolnej od ryzyka z **4,14 %** do **3,14%**
- **Portfel posiadany w zarządzaniu przekroczył 1,5 mld zł wartości nominalnej**

/// NASZE PORTFOLIO

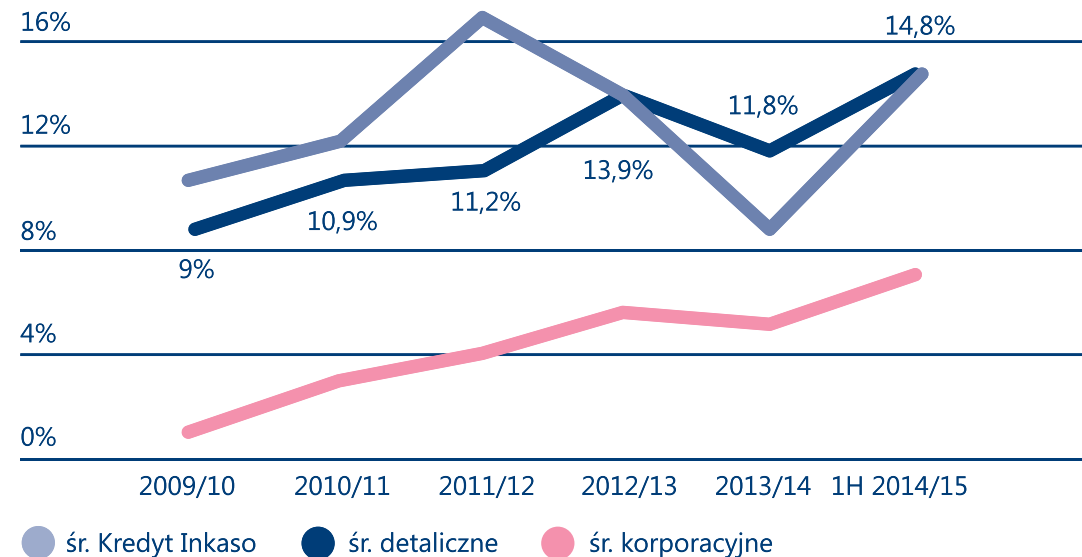
WARTOŚĆ PORTFELI NARASTAJĄCO



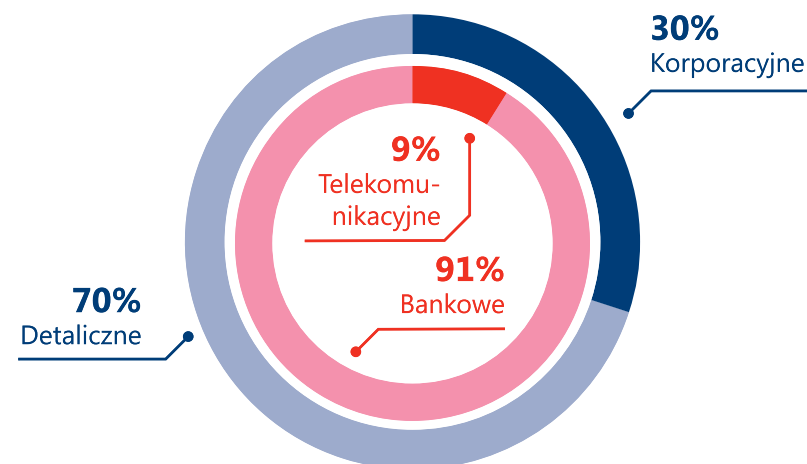
HISTORIA ZAKUPÓW PORTFELI WIERZYTELNOŚCI



ŚREDNIE CENY NABYCIA PORTFELI W POLSCE



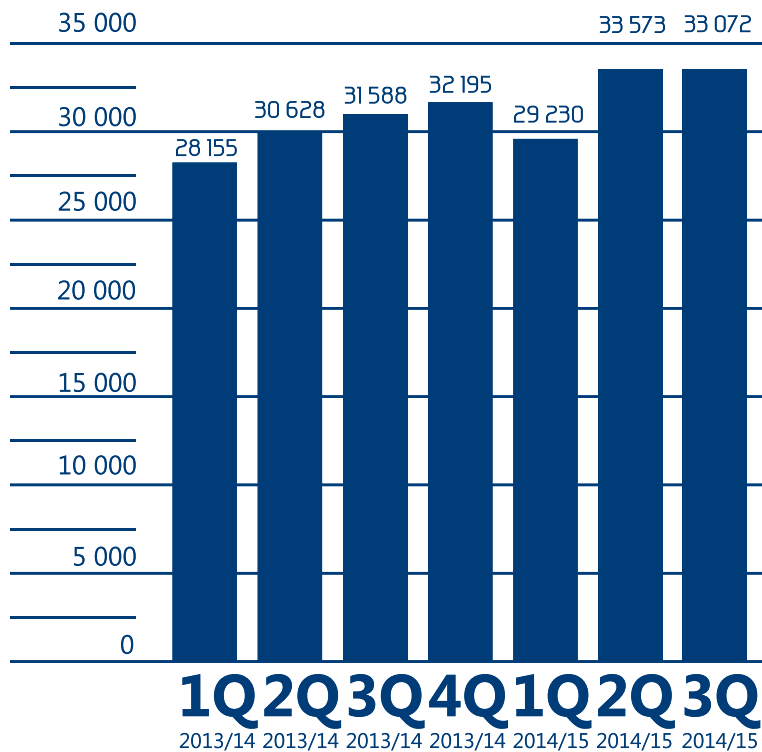
STRUKTURA PORTFELA WIERZYTELNOŚCI



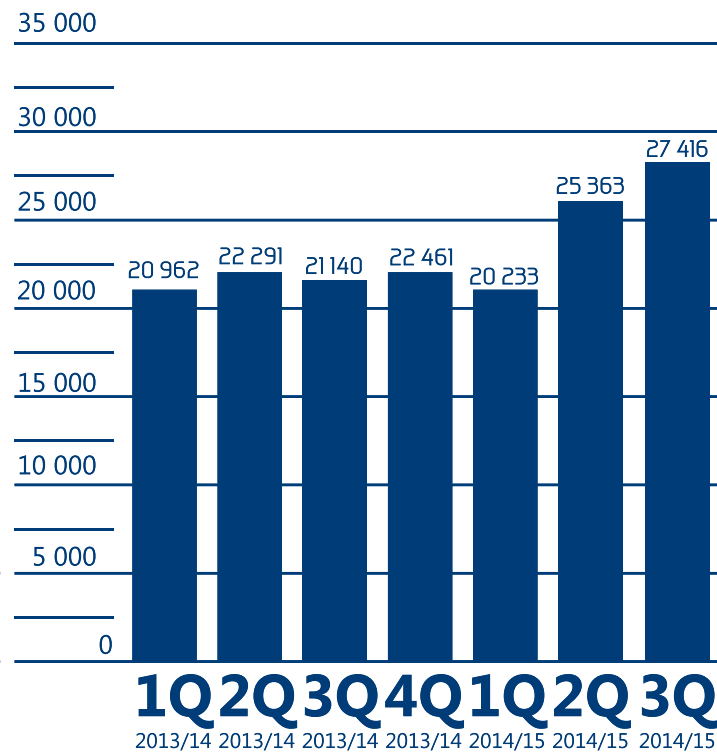
/// WYNIKI FINANSOWE ///

/// WYNIKI OSTATNICH ZAKOŃCZONYCH KWARTAŁÓW
(Dane w tys. złotych)

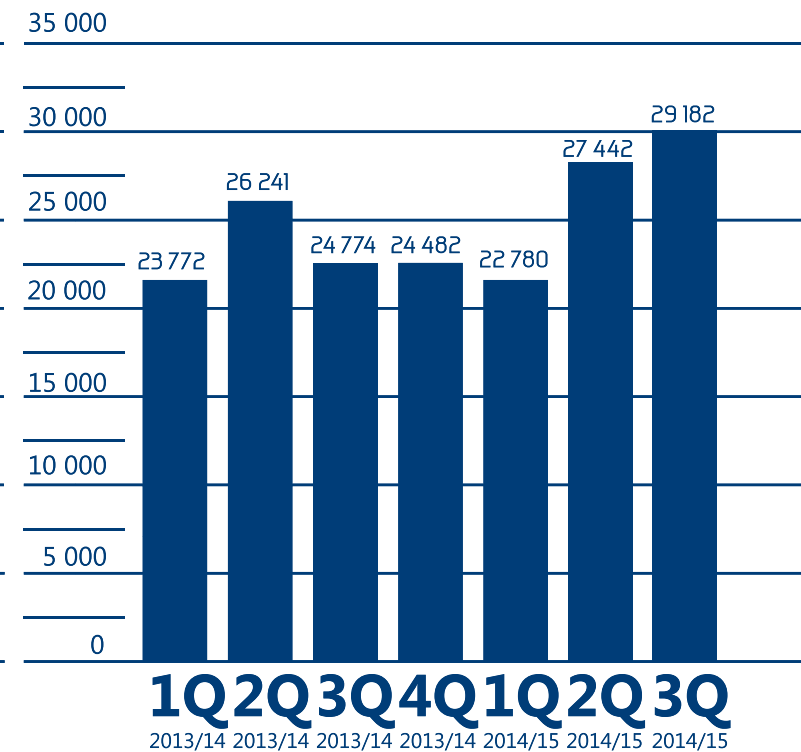
WPŁYWY



PRZYCHODY NETTO



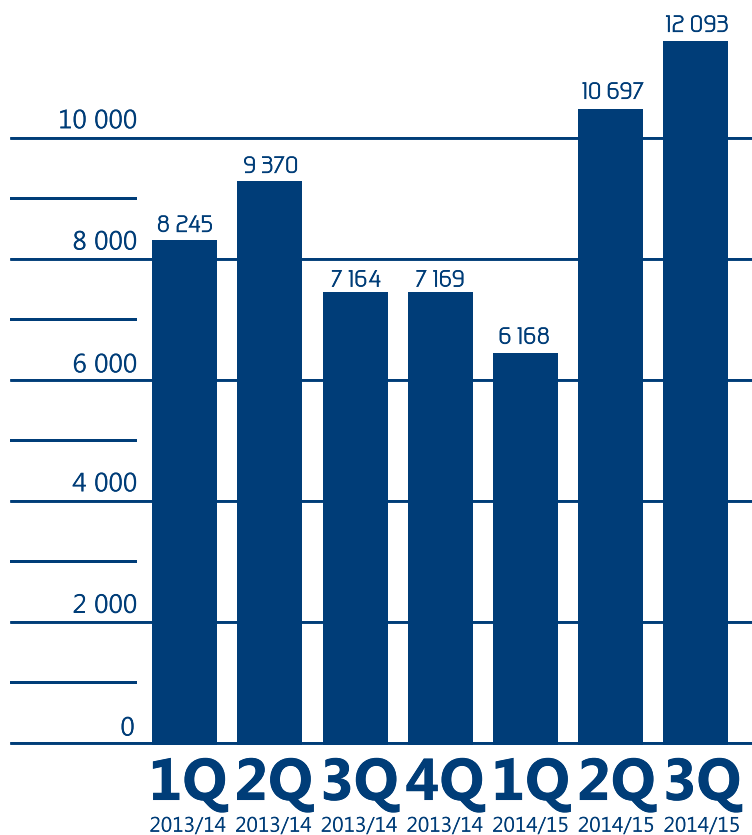
EBITDA GOTÓWKOWA*



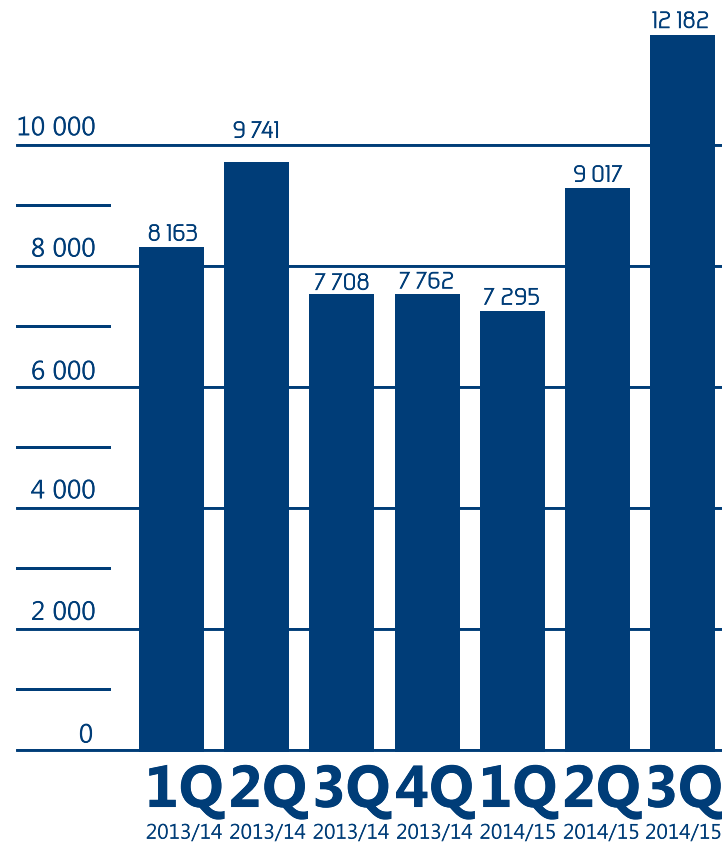
*EBITDA + amortyzacja pakietów

/// DANE FINANSOWE Z OSTATNICH KWARTAŁÓW
(Dane w tys. złotych)

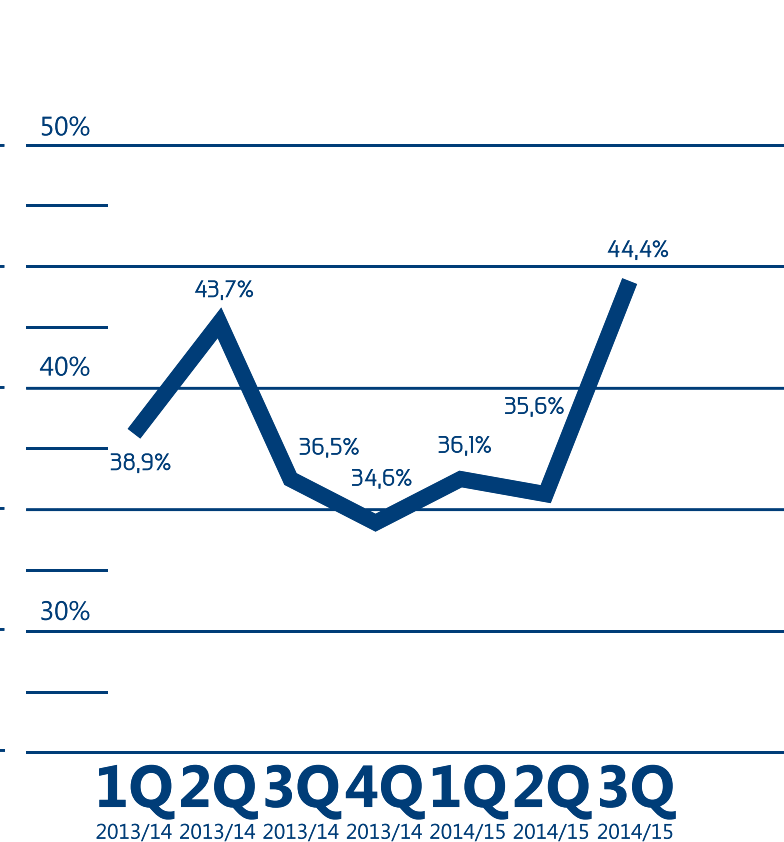
ZYSK BRUTTO



ZYSK NETTO



RENTOWNOŚĆ NETTO



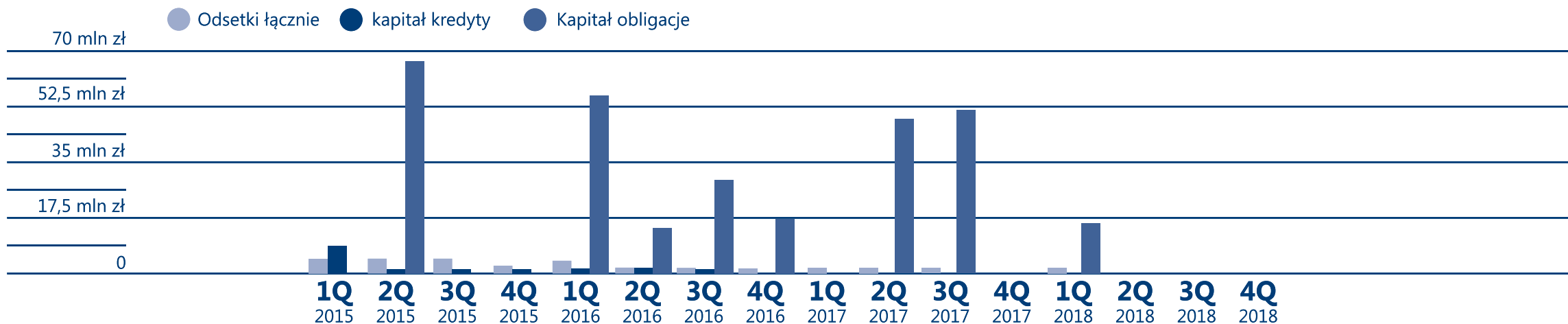
/// PRZEGLĄD POZOSTAŁYCH DANYCH FINANSOWYCH

(Dane w tys. złotych)

	2010/11	2011/12	2012/13	2013/14	3Q 2013/14	3Q 2014/15
Przychody	41 020	63 437	69 227	86 855	21 140	27 416
EBIT	14 331	30 340	46 976	57 058	13 751	18 898
<i>marża EBIT</i>	35%	48%	68%	66%	65%	69%
EBITDA	15 106	31 755	48 759	59 815	14 377	19 485
<i>marża EBITDA</i>	36,80%	50%	70,43%	68,87%	68%	71%
Wynik na działalności finansowej	-4 888	-11 710	28 486	25 110	-6 587	-6 805
Zysk brutto	9 443	18 630	18 491	31 948	7 164	12 093
Podatek	1 106	-96	1 294	-1 426	-544	-89
Zysk netto	8 336	18 726	17 197	33 374	7 708	12 182
Aktywa	268 800	887 085	453 180	498 214	483 862	558 491
<i>w tym wierzytelności nabyte</i>	237 738	804 167	351 154	414 017	418 104	448 668
<i>Kapitał własny</i>	213 503	588 265	157 298	190 183	182 393	216 588
Kapitał własny skorygowany*	82 577	142 606	157 298	190 183	182 393	216 588
Zobowiązania	55 231	298 451	295 882	308 032	301 469	341 903

*pomniejszony o kapitał z aktualizacji wyceny

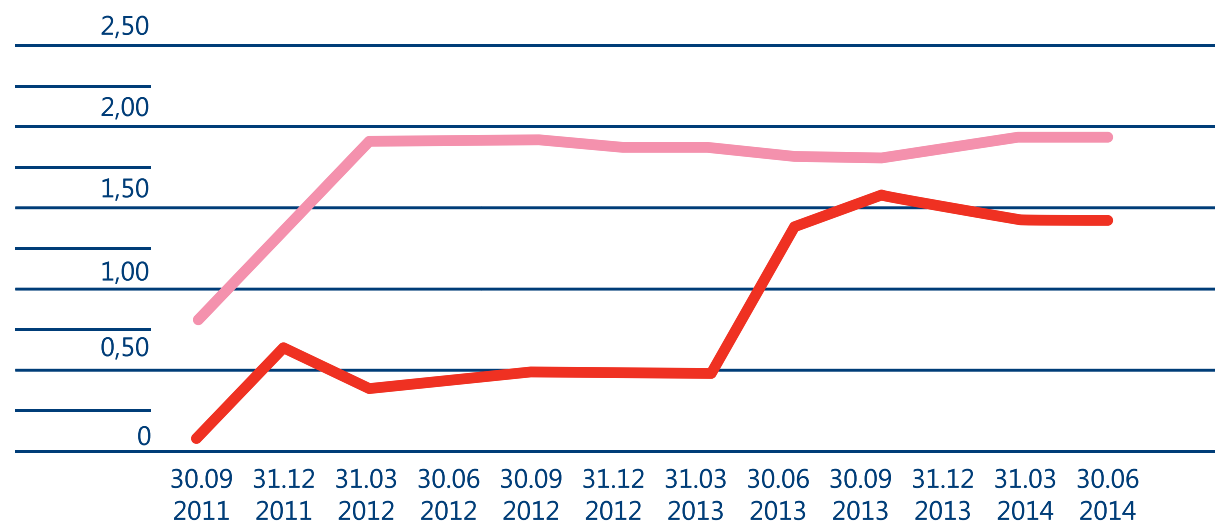
/// ZOBOWIĄZANIA



SERIA	DATA WYKUPU	OKRES	WARTOŚĆ NOMINALNA
S03	2016.04.04	5Y	15 000 000
S04	2015.06.08	3,5Y	69 000 000
S05	2016.12.08	5Y	18 000 000
U01	2016.01.02	3,5Y	35 000 000
U02	2014.01.02	5Y	5 000 000
U03	2014.09.05	4Y	30 000 000
W01	2017.07.13	3,5Y	53 000 000
W02	2018.01.13	4,0Y	17 000 000
FIZ1 seria I	2016.01.08	2,5Y	17 736 000
FIZ1 GNB	2015.03.31	3Y	4 500 000
FIZ1 PBP	2016.07.24	3Y	17 000 000
FIZ1 seria K	2017.04.22	4Y	50 000 000

WSKAŹNIKI FINANSOWE

● Konwenant: dług/skoryg. kap. wł. jednostkowy ● Dług netto/kap. wł. skon.



KAMIL KARPICKI
Menadżer ds. Komunikacji Korporacyjnej
kamil.karpicki@kredytinkaso.pl
tel.: 0 608 089 200
www.kredtyinkaso.pl

KREDYT INKASO S.A.
● ul. Domaniewska 39a, wejście E, 5p.
● 02-972 Warszawa
● tel.: 22 212 57 00
fax: 22 212 57 57