



KREDYT INKASO SA



PODSUMOWANIE
ROKU OBROTOWEGO
2014/15



/// CZERWIEC 2015 ///



SPIS TREŚCI:

Omówienie wyników finansowych za rok 2014/15	3
Podsumowanie roku 2014/15	11
Ekspansja na rynek chorwacki	15
Załączniki	18

/// WYNIKI FINANSOWE ///

EPS

3,10 zł

RENTOWNOŚĆ NETTO

39,88 %

ZYSK NETTO

40 mln zł

PRZYCHODY NETTO

100 mln zł

EBITDA GOTÓWKOWA

109 mln zł

WPŁATY DŁUŻNIKÓW

138 mln zł

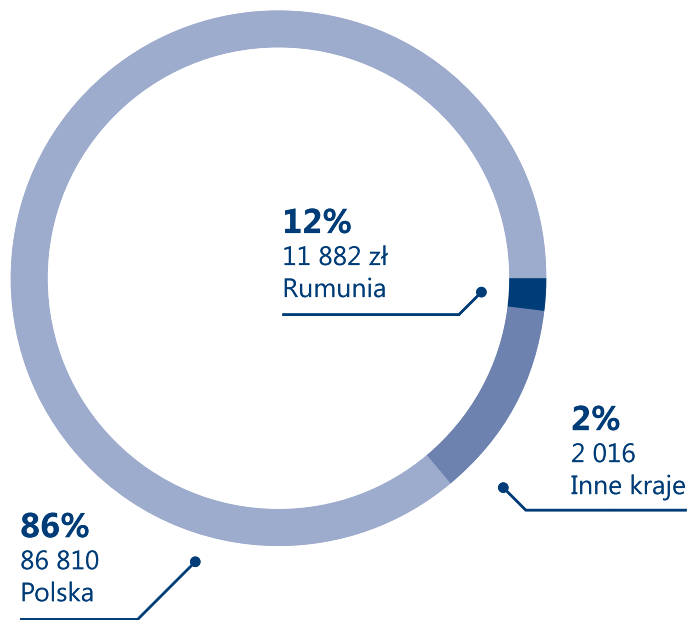
KOSZTY OPERACYJNE

17,69 %

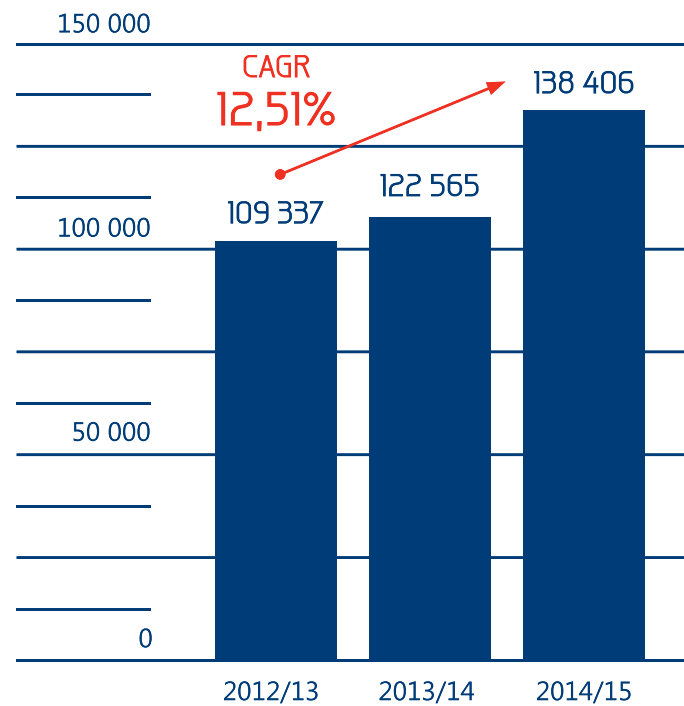
/// PODSUMOWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

(Dane w tys. złotych)

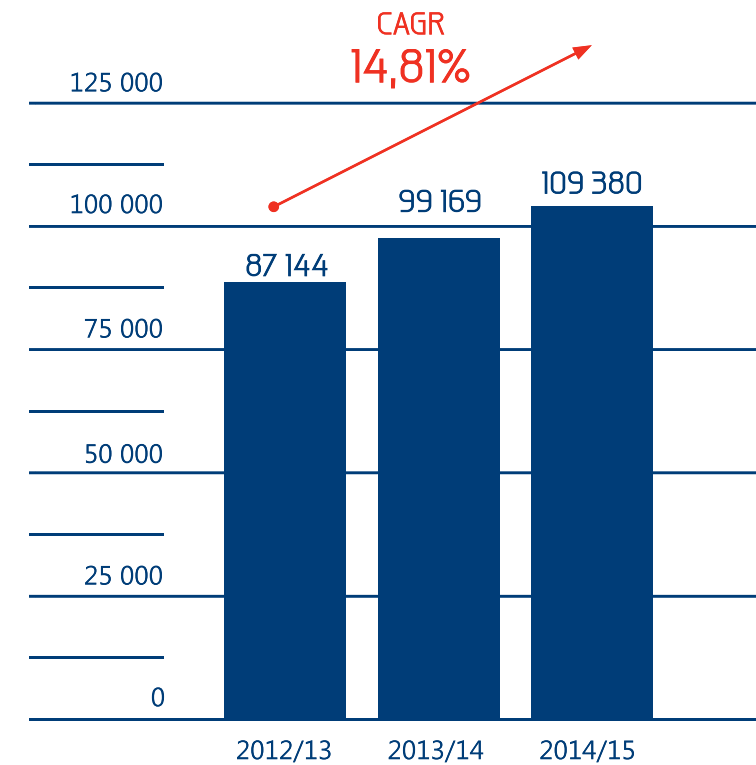
PRZYCHODY NETTO



WPŁYWY

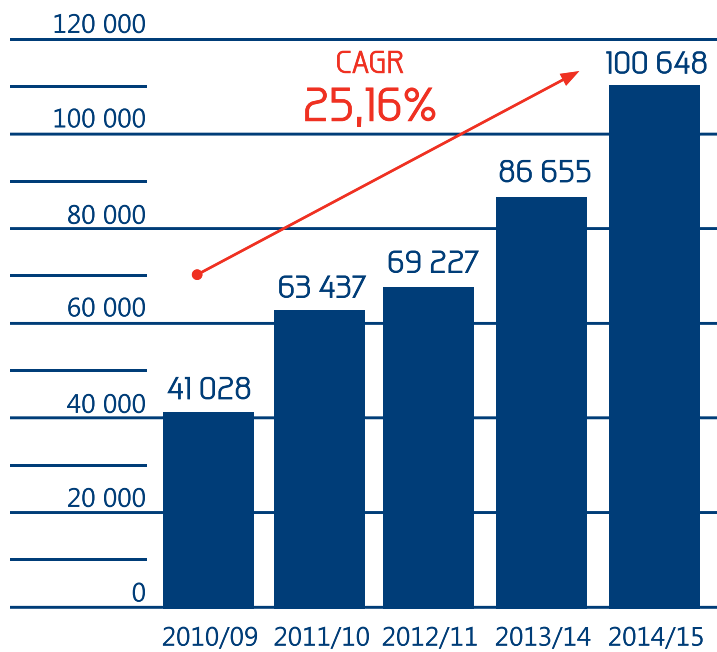


EBITDA GOTÓWKOWA

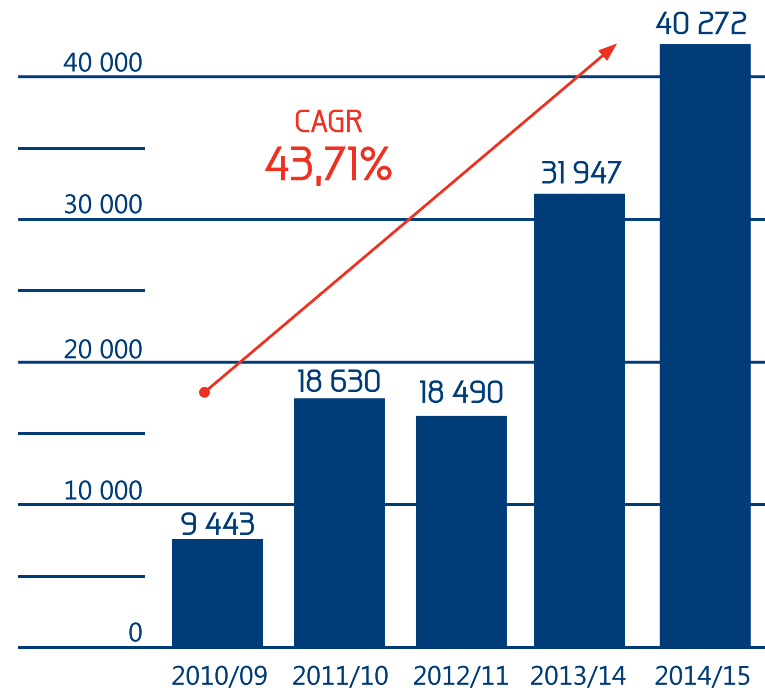


/// DANE FINANSOWE Z OSTATNICH LAT
(Dane w tys. złotych)

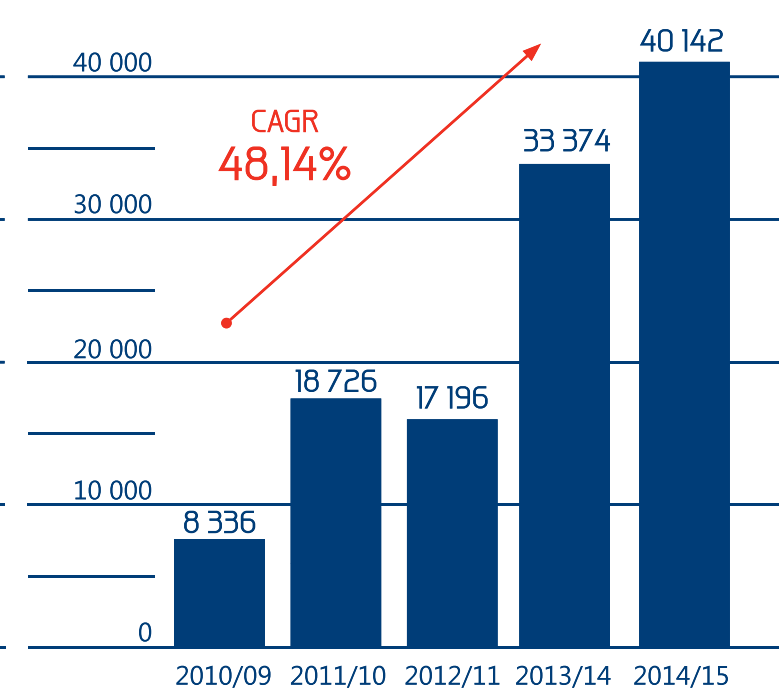
PRZYCHODY NETTO



ZYSK BRUTTO



ZYSK (STRATA) NETTO



/// AKTUALIZACJI WYCENY PAKIETÓW

(dane w mln zł)

PRZYCHODY NETTO

	2014/15
Wpłaty dłużników	138,4
Amortyzacja pakietów	(45,6)
Aktualizacja wyceny pakietów	2,9
Inne przychody	11,5
Koszty innych przychodów	(6,6)
Przychody netto	100,6

AKTUALIZACJA WYCENY PAKIETÓW

	Q3 2014/15	Q4 2014/15	ŁĄCZNIE
Weryfikacja prognozy	(6,5)	(7,5)	14,0
Zmiana wynikająca ze zmiany stopy dyskontowej	8,6	8,3	16,9
Ogółem	2,1	0,8	2,9

- zmiana stopy wolnej od ryzyka z **4,14%** do **2,02%**, będąca częścią składową stopy dyskontowej.
- zweryfikowaliśmy sprawy, których nie możemy dochodzić w toku postępowania przed sądem elektronicznym. Dokonaliśmy odpisu wartości tych spraw o **6,5 mln zł**, w których przewidywane nakłady przekroczyłyby planowane odzyski z tych wierzytelności (3 kwartał),
- przeszacowaliśmy wartość pakietów rosyjskich o **1,8 mln zł**. Przeszacowanie wynika ze znacznego spadku kursu rubla w stosunku do złotówki (4 kwartał),
- przeszacowaliśmy część spraw korporacyjnych, w których nastąpił spadek wartości zabezpieczeń o **5,7 mln zł**.

/// INNE PRZYCHODY I KOSZTY

(dane w mln zł)

PRZYCHODY NETTO

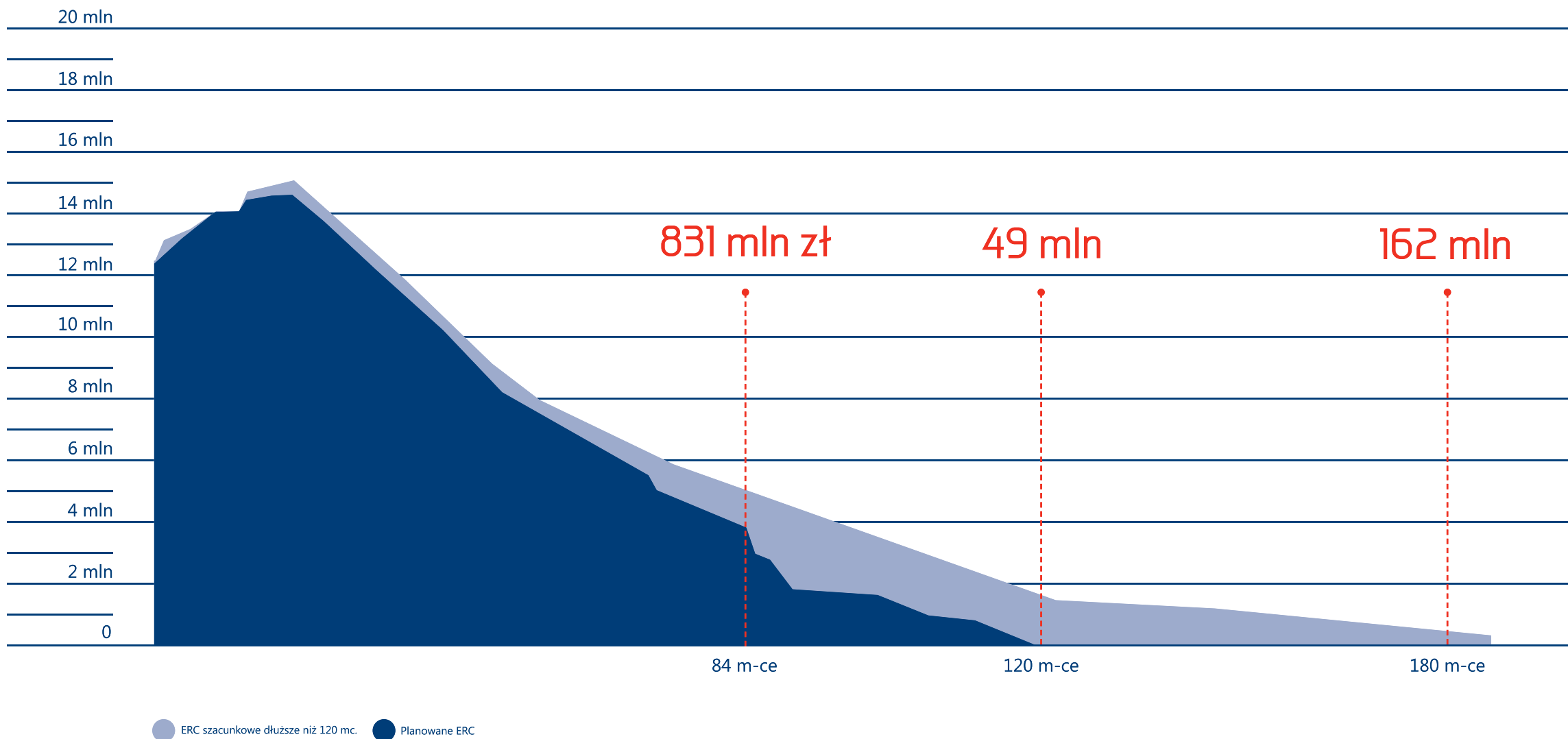
INNE PRZYCHODY

	ROK 2014/15
Wpłaty dłużników	138,4
Amortyzacja pakietów	(45,6)
Aktualizacja wyceny pakietów	2,9
Inne przychody	11,5
Koszty innych przychodów	(6,6)
Przychody netto	100,6

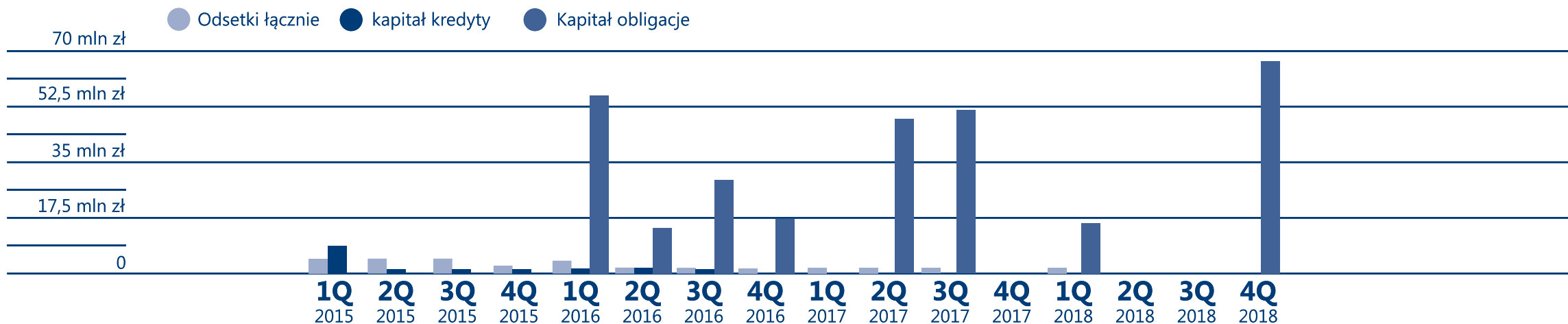
	PRZYCHODY	KOSZTY
Serwis	3,3	1,3
Pożyczki	3,9	1,8
Pozostałe	4,3	3,5
Razem	11,5	6,6

- koszty usług serwisowych uwzględniają tylko koszty zmienne
- koszty pożyczek uwzględniają koszty zmienne oraz odpisy aktualizujące wartość pożyczek
- pozostałe przychody oraz koszty wynikają m.in. ze sprzedaży nieruchomości, wcześniej przejętych w toku egzekucji, usług kancelarii prawnej świadczonych na zewnątrz

/// PLANOWANE ERC

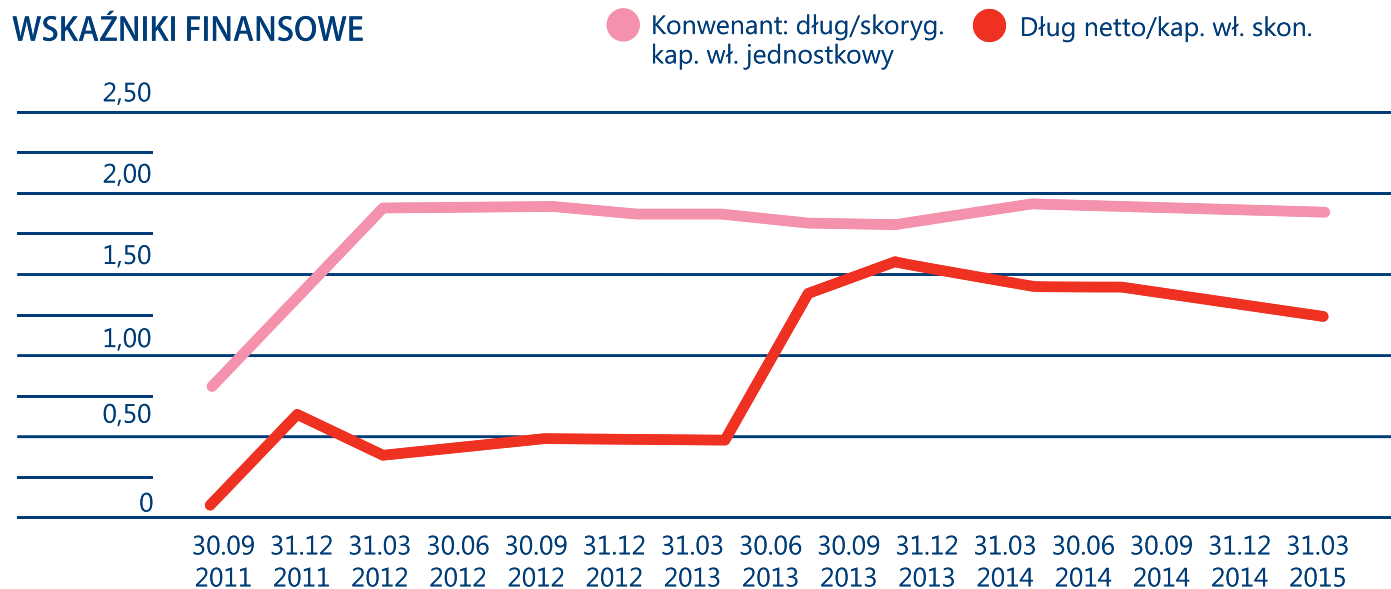


/// ZOBOWIĄZANIA



SERIA	DATA WYKUPU	OKRES	WARTOŚĆ NOMINALNA
S03	2016.04.04	5Y	15 000 000
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
X01	2018.10.29	3,5Y	69 000 000
FIZ1 seria I	2016.01.08	2,5Y	17 736 000
KI LUX	2019.03.31	4Y	35 000 000
FIZ1 PBP	2016.07.24	3Y	17 000 000
FIZ1 seria K	2017.04.22	4Y	50 000 000

WSKAŹNIKI FINANSOWE



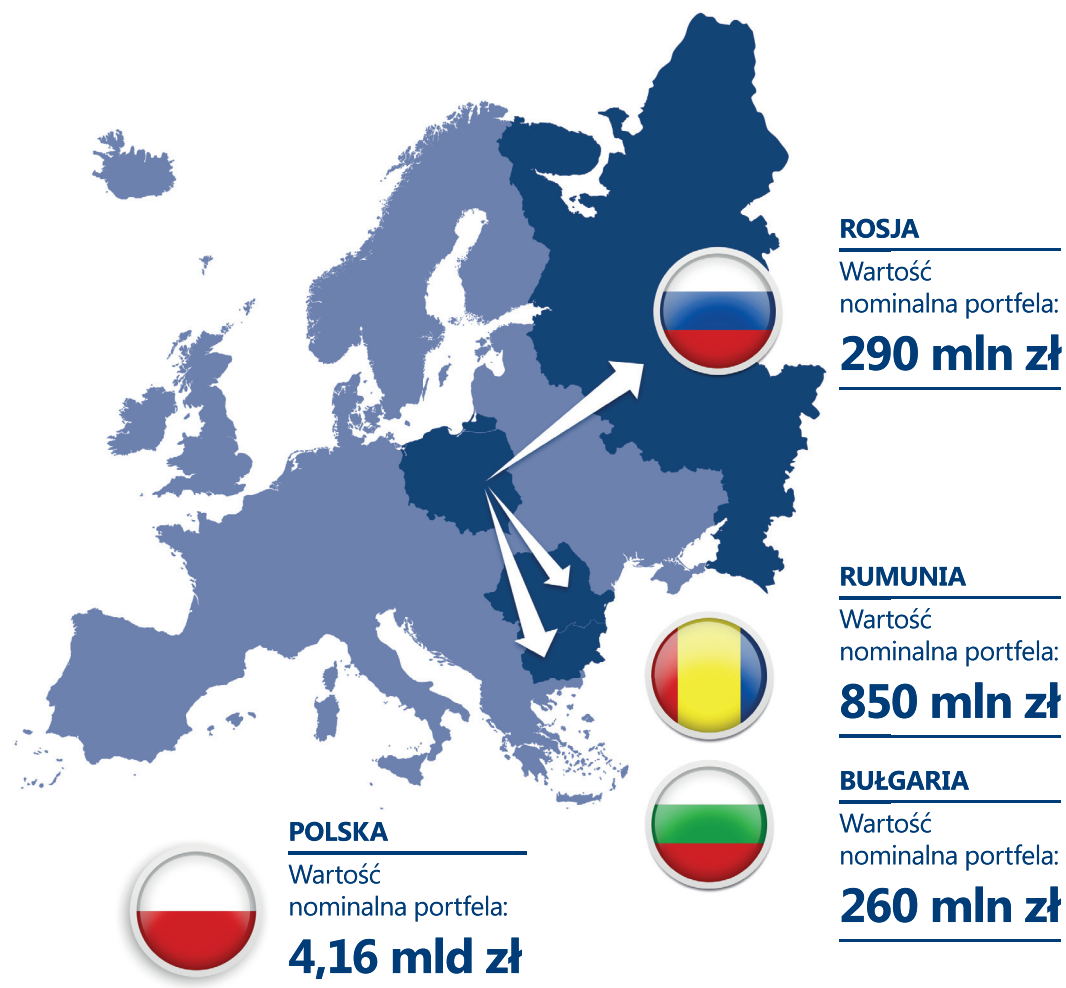


KREDYT INKASO SA

/// PODSUMOWANIE ROKU OBROTOWEGO 2014/15 ///



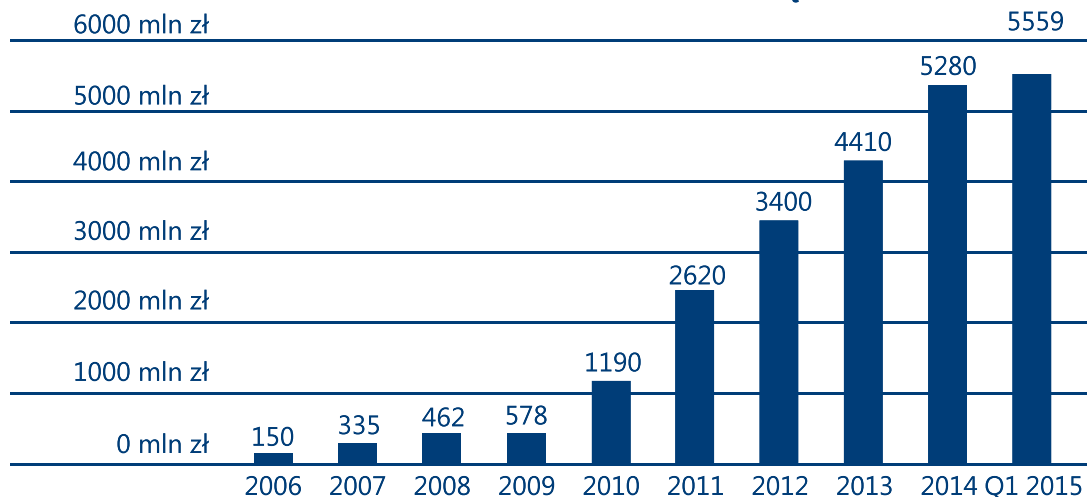
/// PODSUMOWANIE ROKU OBROTOWEGO 2014/15



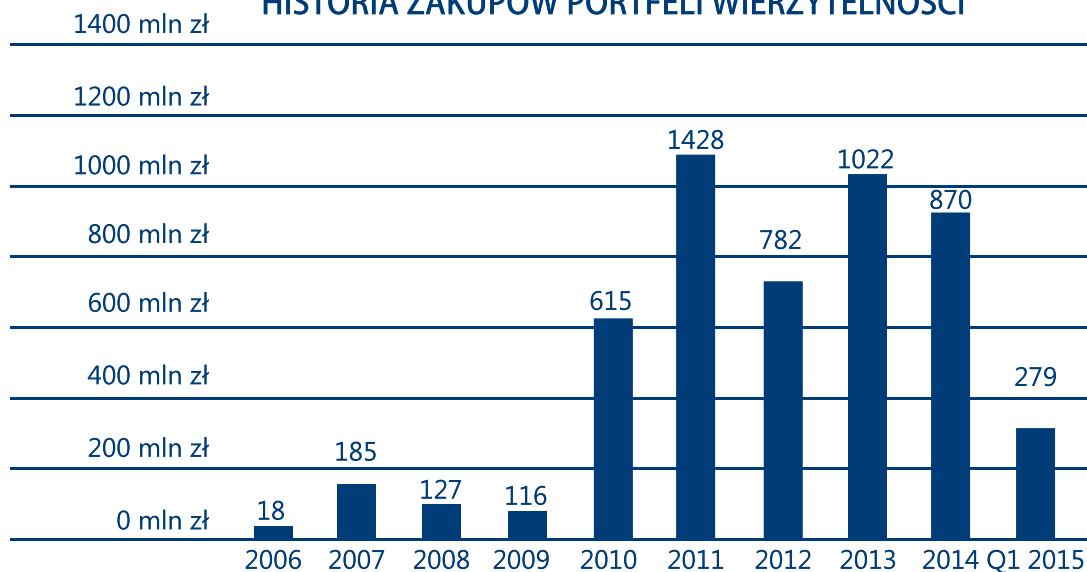
- Portfel wierzytelności nabyty przez Kredyt inkaso przekroczył wartość **5,5 mld zł**
- Portfel którym zarządza Kredyt Inkaso na zlecenie podmiotów zewnętrznych osiągnął wartość blisko **2 mld zł**
- W roku obrotowym 2014/15 wydaliśmy na wierzytelności kwotę przekraczającą **104 mln zł**
- Dzięki wdrożeniu nowych rozwiązań IT **zwiększyliśmy efektywność windykacji** polubownej.
- Z sukcesem **pozyskailiśmy inwestorów** zagranicznych do wspólnych inwestycji zarówno w Polsce jak i na innych rynkach na których działa Kredyt Inkaso
- Rozpoczęliśmy proces wejścia na **nowy rynek**
- **Rekordowe wyniki** oraz wpłaty dłużników
- Relatywnie **niskie koszty** finansowania

/// NASZE PORTFOLIO

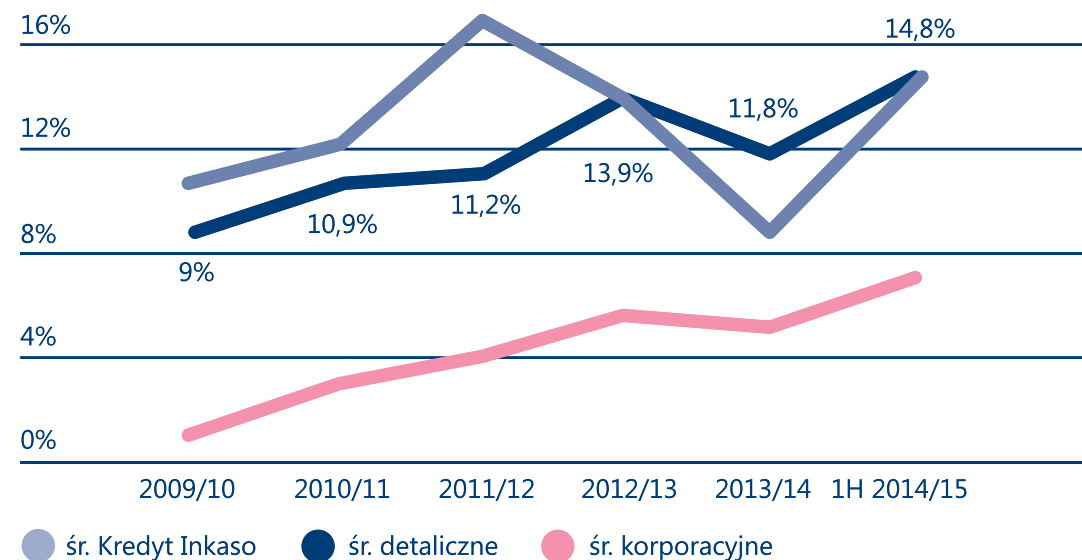
WARTOŚĆ PORTFELI NARASTAJĄCO



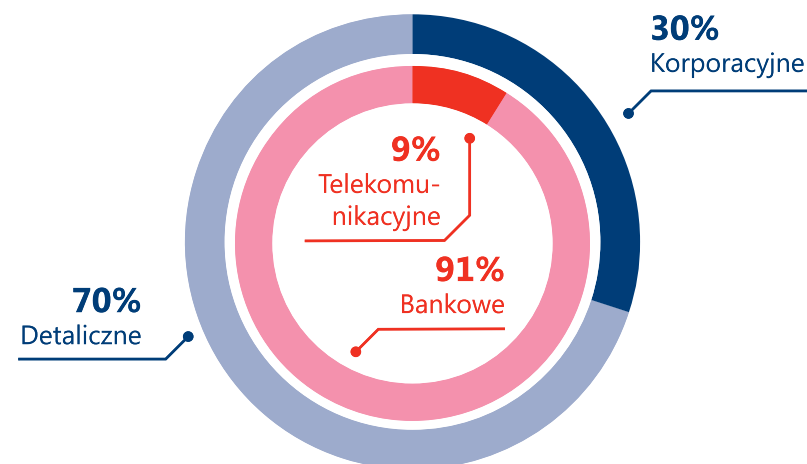
HISTORIA ZAKUPÓW PORTFELI WIERZYTELNOŚCI



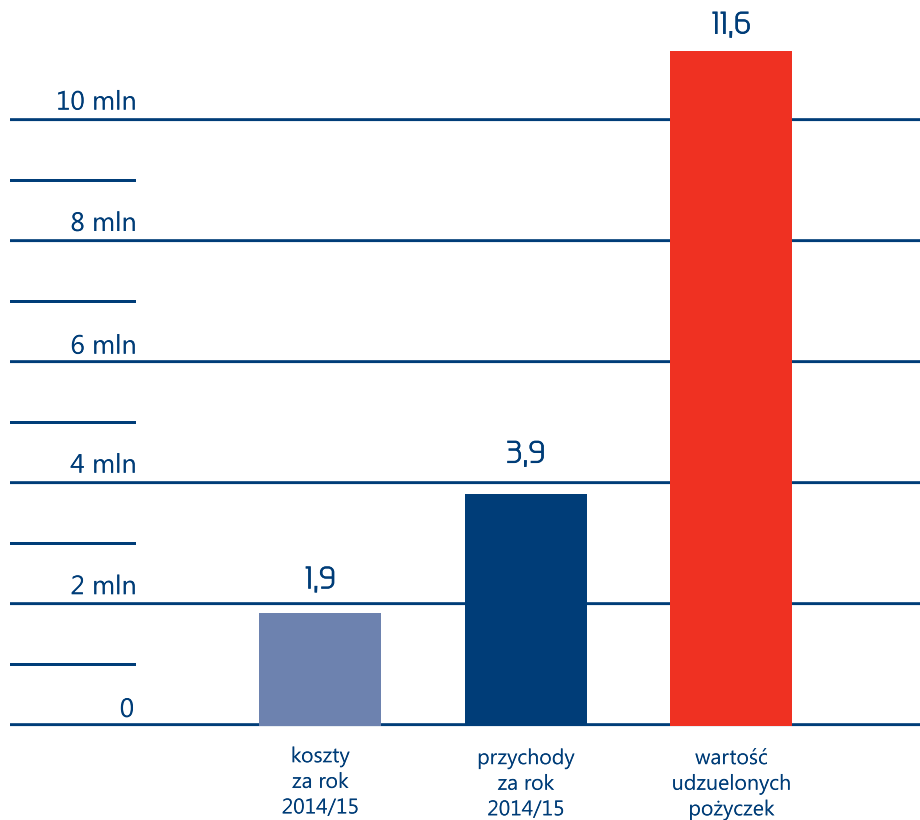
ŚREDNIE CENY NABYCIA PORTFELI W POLSCE



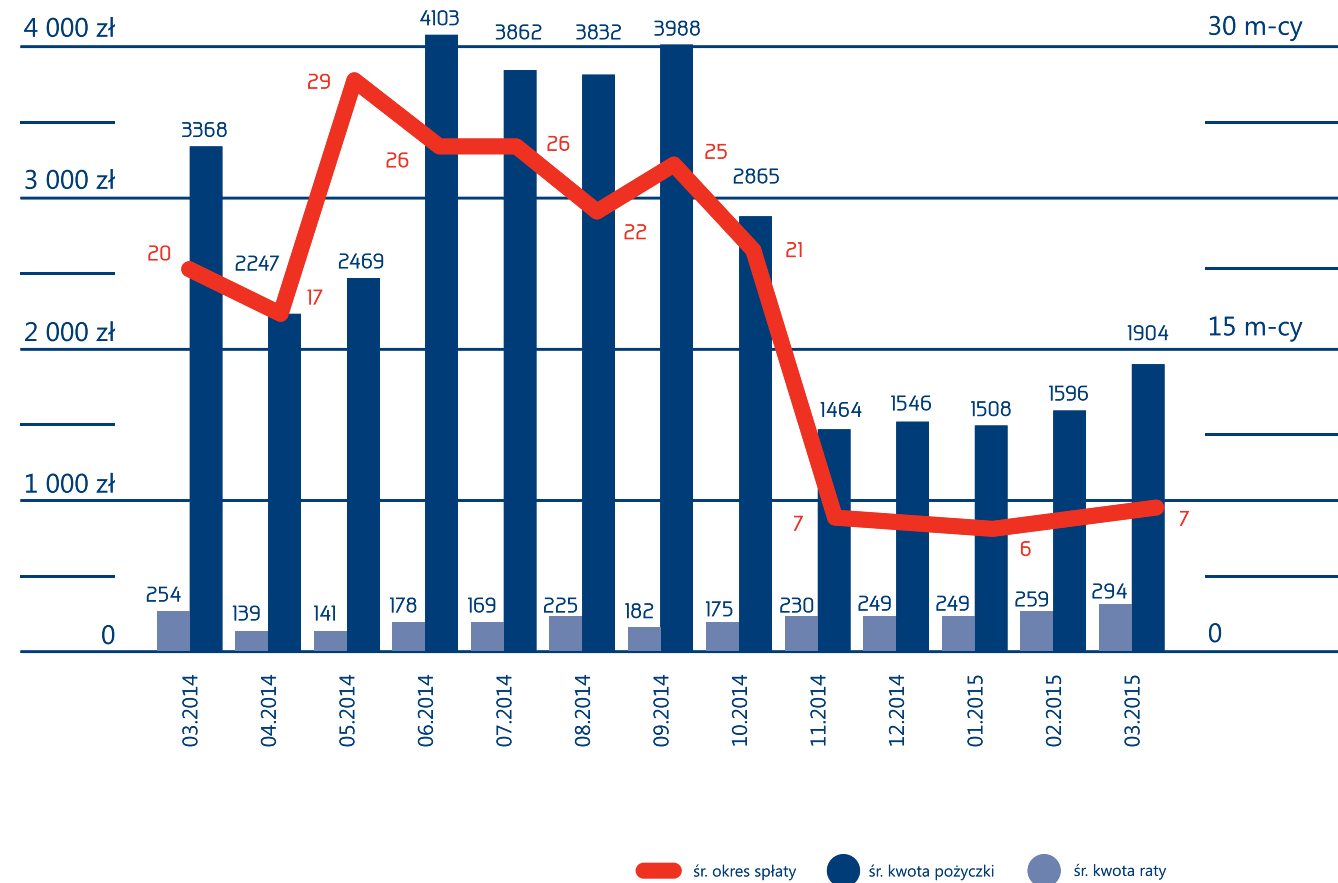
STRUKTURA PORTFELA WIERZYTELNOŚCI



PODSTAWOWE WARTOŚCI EKONOMICZNE



ŚREDNIA UMOWNA KWOTA RATY, ŚREDNIA KWOTA POŻYCZKI I ŚREDNI UMOWNY OKRES SPŁATY





KREDYT INKASO SA

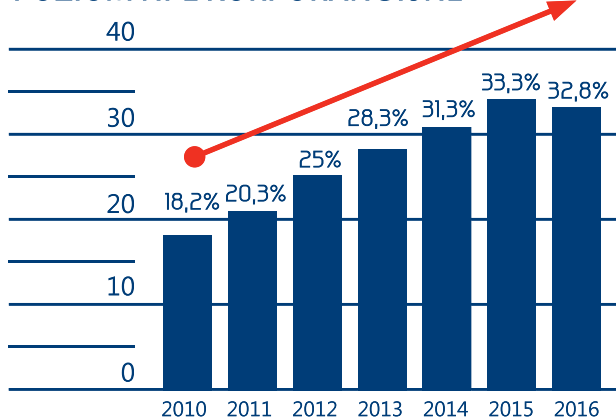
/// EKSPANSJA NA RYNEK CHORWACKI ///

/// CHORWACJA – DRZEMIĄCY POTENCJAŁ

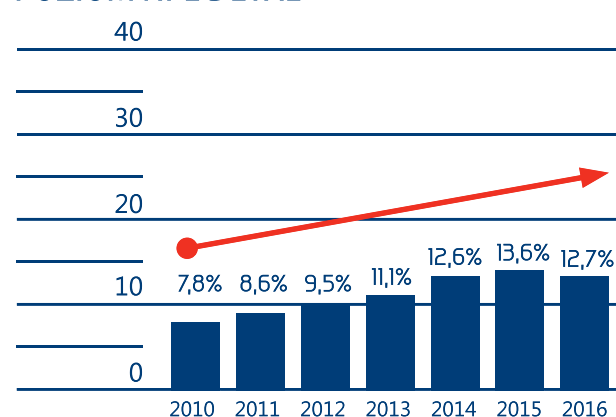


- dynamiczny przyrost wartości NPL w portfelach bankowych korporacyjnych, detalicznych oraz pozafinansowych
- wysoki poziom NPL w stosunku do wartości aktywów chorwackich banków;
- spodziewany jest trend rosnącej podaży pakietów wierzytelności;
- rynek wierzytelności w Chorwacji jest młody, wobec czego nie ma zbudowanej jeszcze konkurencji w branży, fakt doskonale wpisujący się w strategię rozwoju KI do inwestowania na mniej konkurencyjnych rynkach;

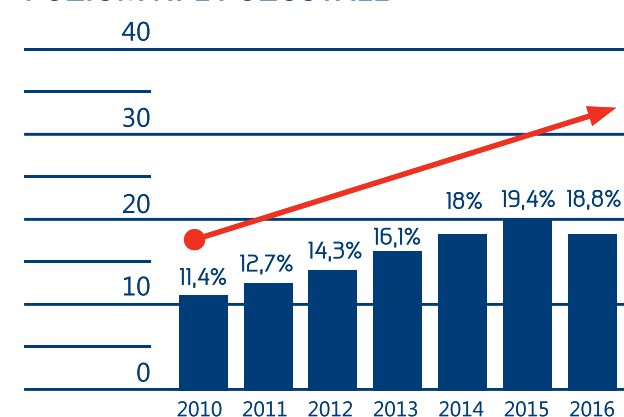
POZIOM NPL KORPORACYJNE



POZIOM NPL DETAL

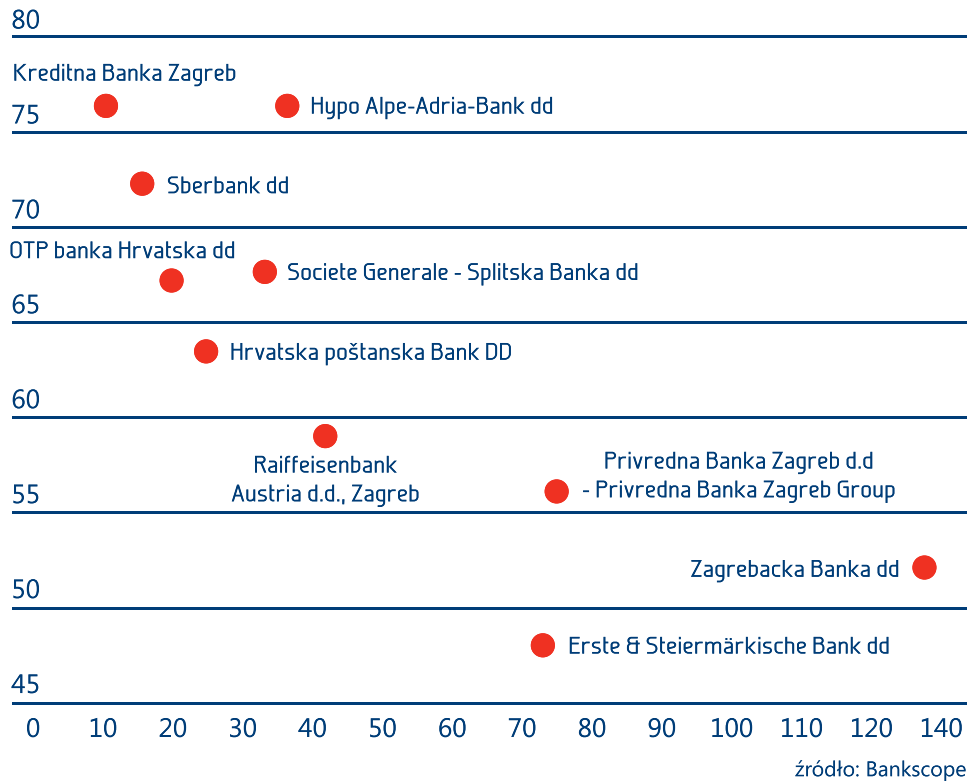


POZIOM NPL POZOSTAŁE



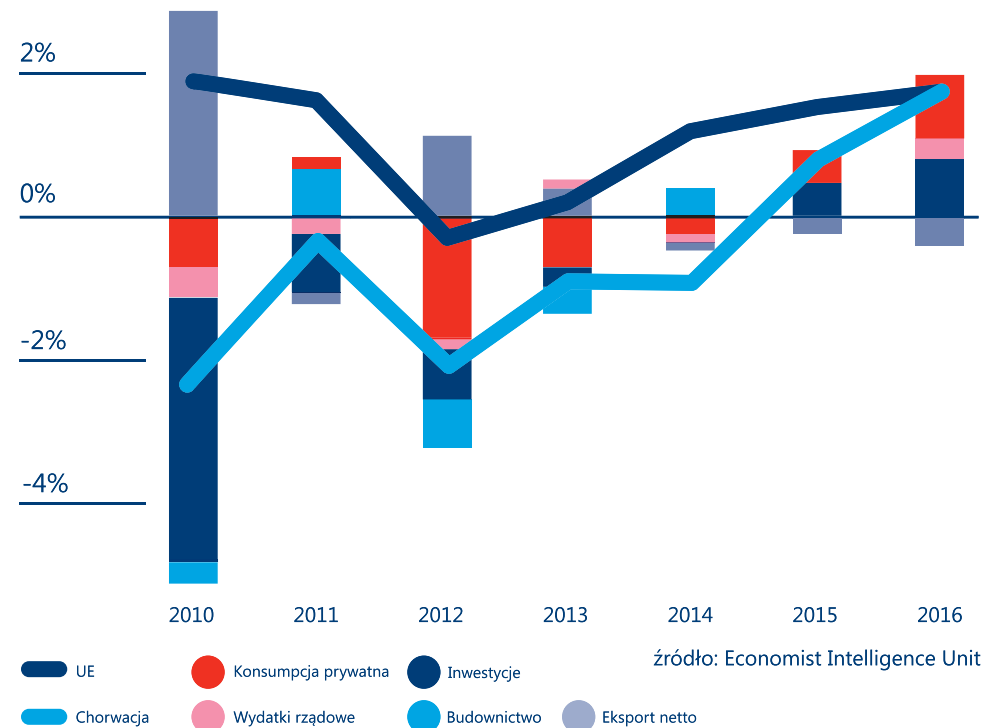
/// CHORWACJA – DRZEMIĄCY POTENCJAŁ CD.

ASSETS (HRK BN) C/I %



Chorwackie banki są **w większości w rękach kapitału zagranicznego** (8 na 10 największych)

WZROST REALNEGO PKB (R/R/%) VS. UDZIAŁ RZECZYWISTYCH CZYNNIKÓW ZMIAN JAKO % PKB



Po 6 latach recesji w Chorwacji wreszcie **widać oznaki ożywienia** gospodarczego. Spodziewany jest wzrost PKB w 2015 na poziomie 1%, w 2016 prognozuje się osiągnięcie 2%



KREDYT INKASO SA

/// ZAŁĄCZNIKI ///



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.

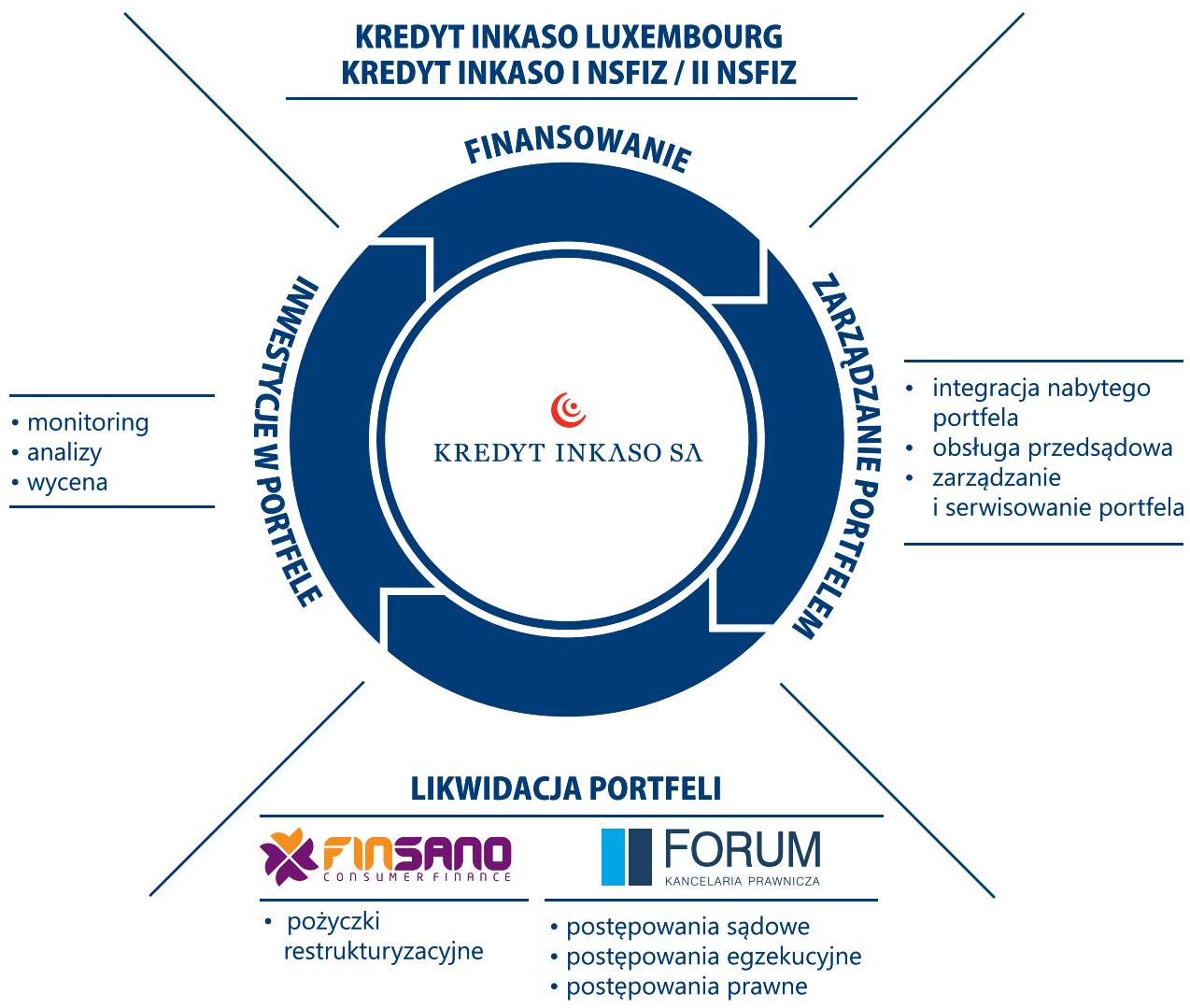
DUŻE DOŚWIADCZENIE W INWESTYCJACH W PORTFELE WIERZYTELNOŚCI BANKOWYCH I TELEKOMUNIKACYJNYCH

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

/// PRZEGLĄD POZOSTAŁYCH DANYCH FINANSOWYCH

(Dane w tys. złotych)

	2010/11	2011/12	2012/13	2013/14	2014/15
Przychody	41 020	63 437	69 227	86 855	100 648
EBIT	14 331	30 340	46 976	57 058	66 750
<i>marża EBIT</i>	35%	48%	68%	66%	66%
EBITDA	15 106	31 755	48 759	59 815	23 656
<i>marża EBITDA</i>	36,80%	50%	70,43%	68,87%	24%
Wynik na działalności finansowej	-4 888	-11 710	28 486	25 110	-26 477
Zysk brutto	9 443	18 630	18 491	31 948	40 273
Podatek	1 106	-96	1 294	-1 426	130
Zysk netto	8 336	18 726	17 197	33 374	40 142
Aktywa	268 800	887 085	453 180	498 214	593 856
<i>w tym wierzytelności nabyte</i>	237 738	804 167	351 154	414 017	446 470
<i>Kapitał własny</i>	213 503	588 265	157 298	190 183	229 615
Kapitał własny skorygowany*	82 577	142 606	157 298	190 183	229 615
Zobowiązania	55 231	298 451	295 882	308 032	364 240

*pomniejszony o kapitał z aktualizacji wyceny

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

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