



KREDYT INKASO SA

PODSUMOWANIE

I PÓŁROCZA

ROKU OBROTOWEGO

2012 / 13



SPIS TREŚCI:

Wyniki finansowe po pierwszym półroczu 2012/13	3
Przegląd obszarów działalności	10
Podstawowe informacje o grupie kapitałowej	14



KREDYT INKASO SA

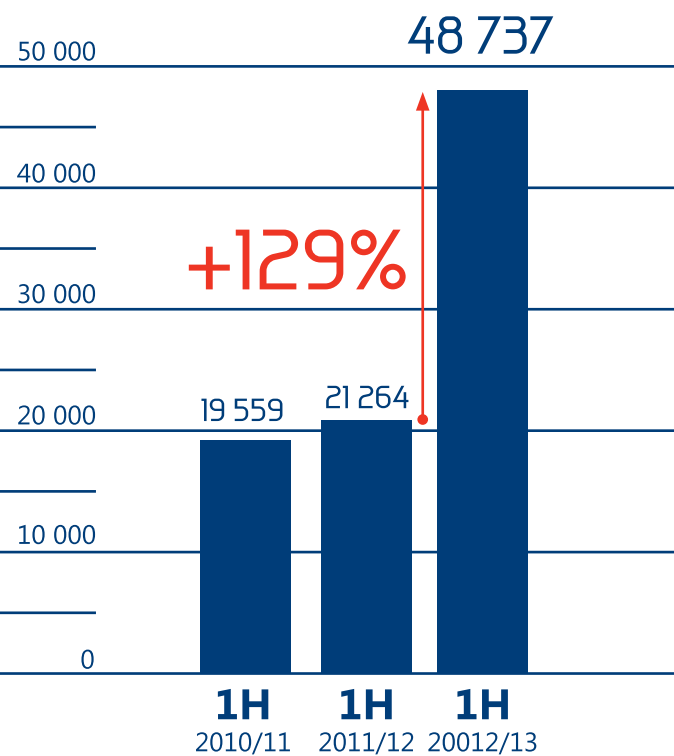
/// WYNIKI FINANSOWE PO I PÓŁROCZU 2012/13 ///



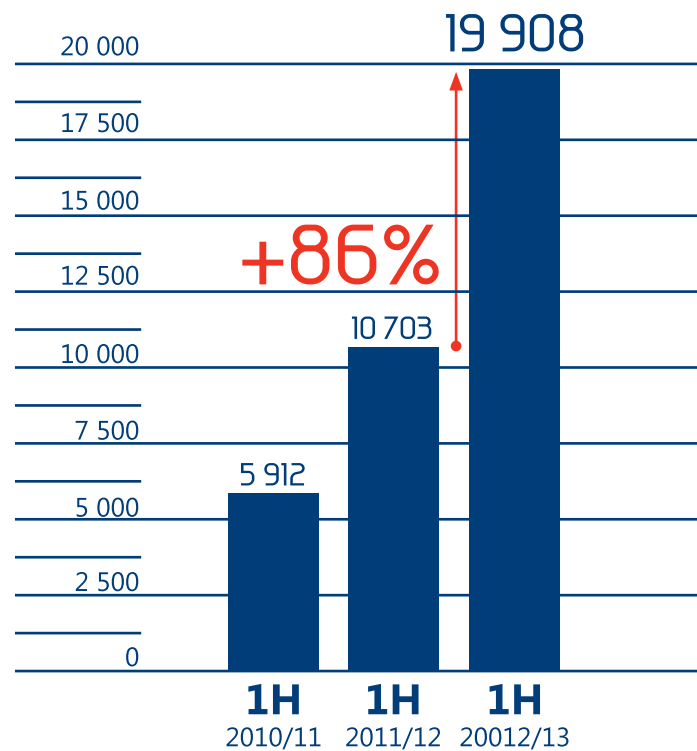
/// PODSUMOWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

(Dane w tys. złotych)

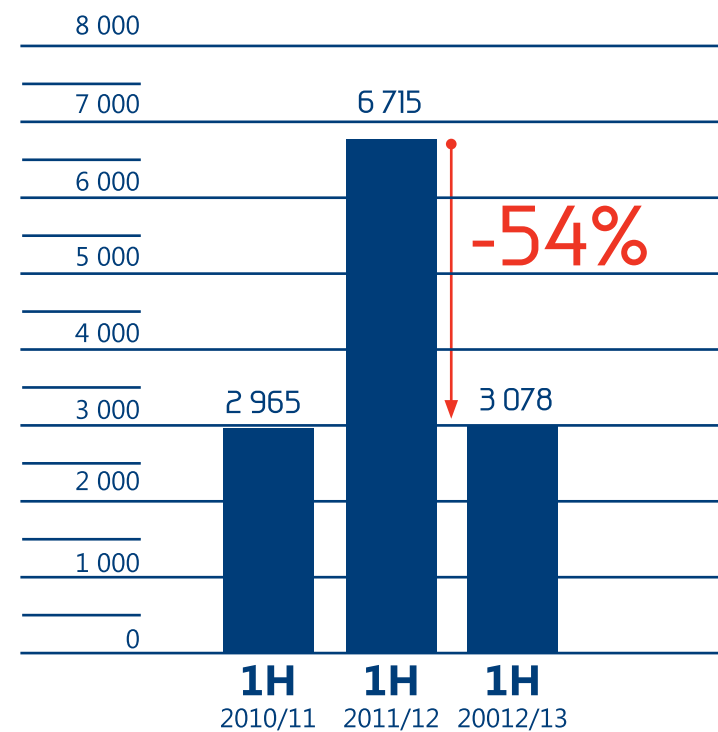
PRZYCHODY ZA I PÓŁROCZE



EBITDA



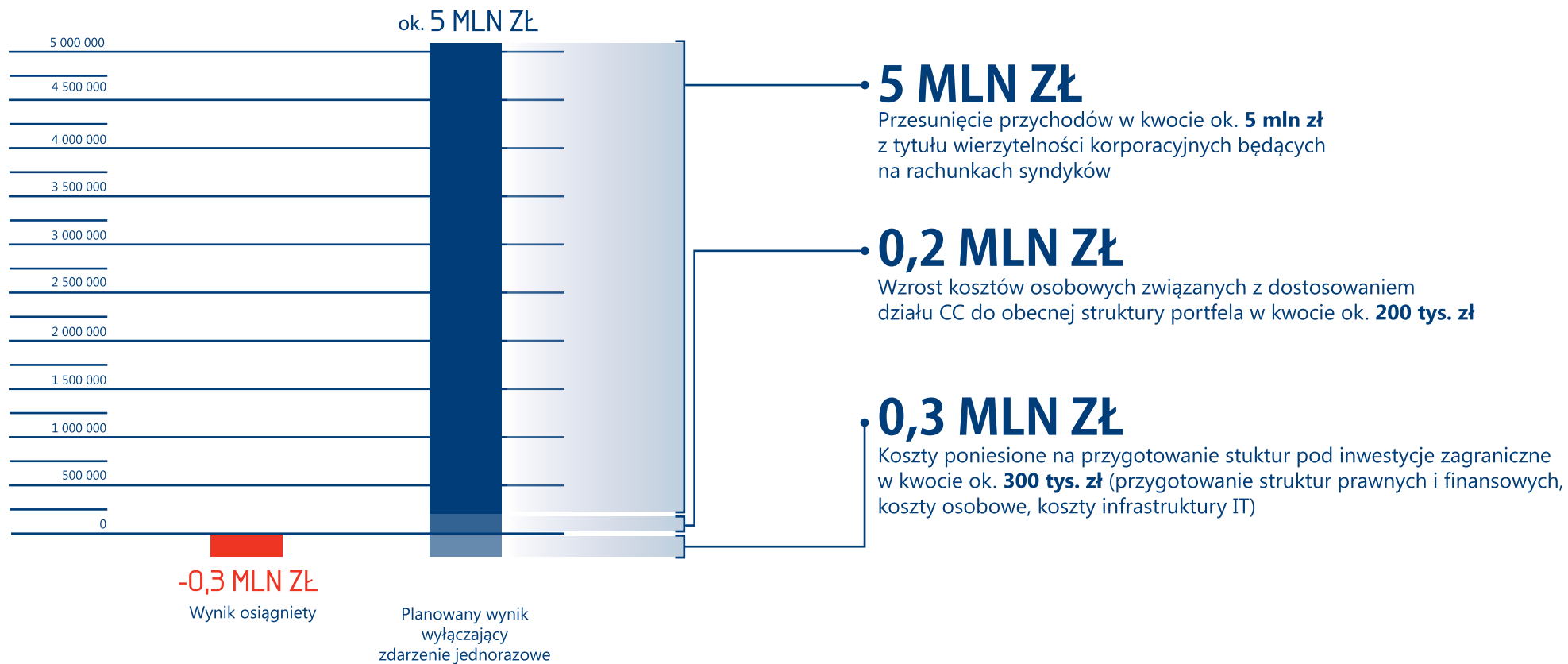
ZYSK NETTO ZA I PÓŁROCZE





/// ISTOTNE ZDARZENIA W IIQ MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY

ZYSK NETTO ZA DRUGI KWARTAŁ

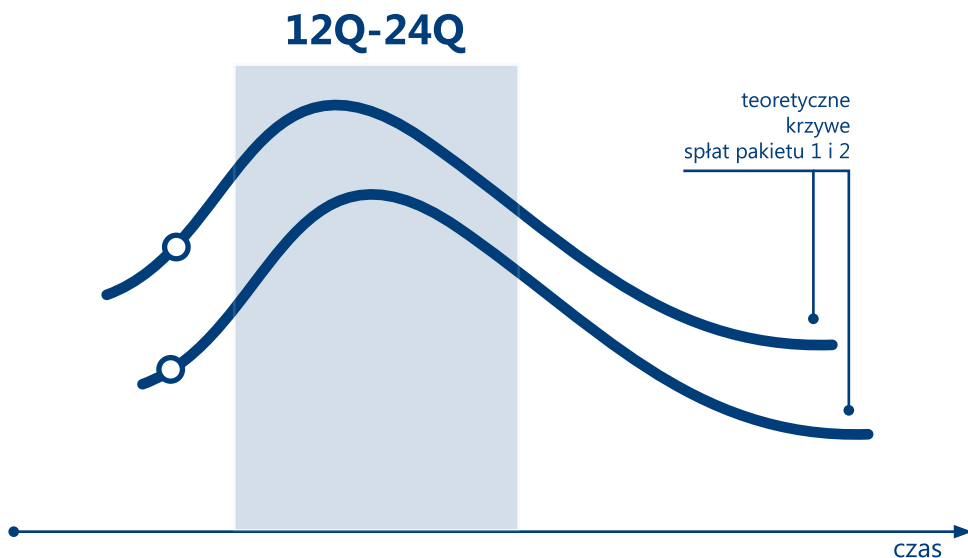




/// INFORMACJE DOTYCZĄCE OSTATNICH ISTOTNYCH NABYĆ GK KREDYT INKASO

ETAP WINDYKACJI OSTATNIO ZAKUPIONYCH PORTFELI

- Etap procesu windykacji na jakim obecnie jest pakiet



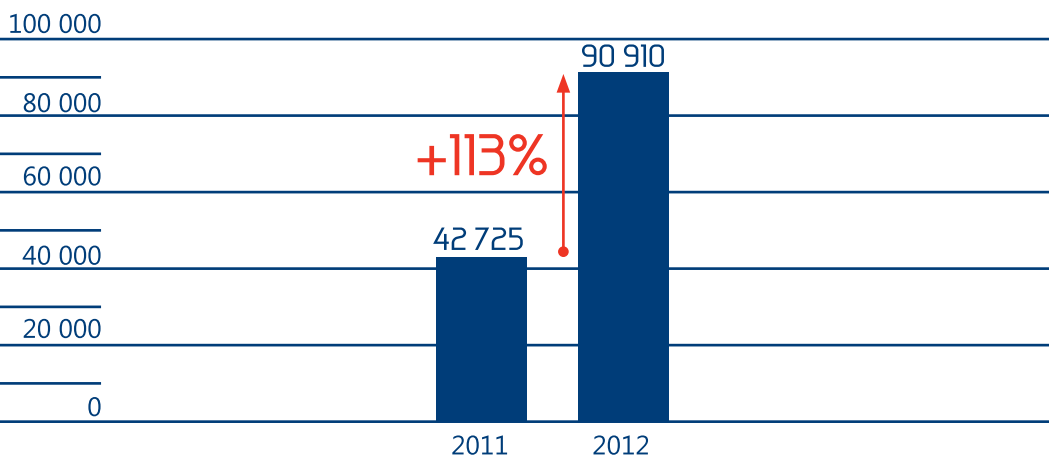
NABYCIA PORTFELI

DATA

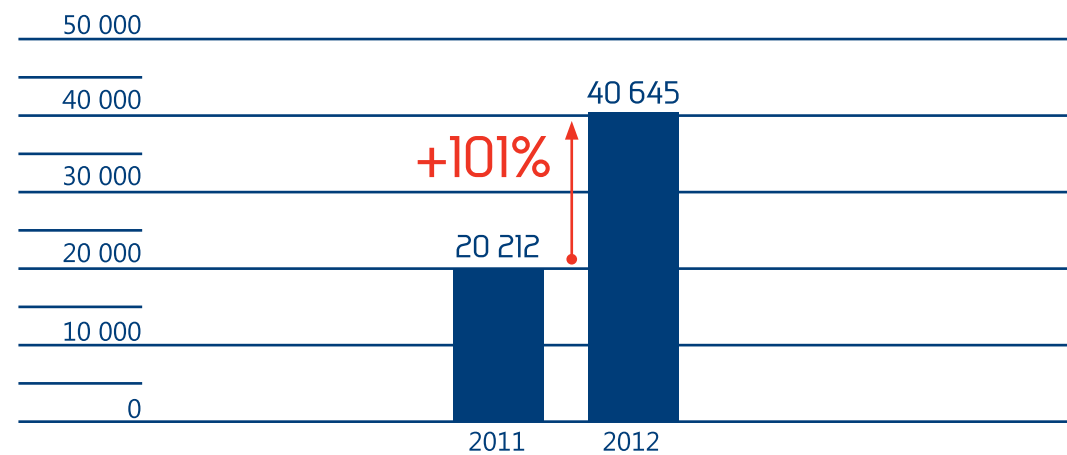
Nabycie pakietu od Getin Noble Banku o łącznej wartości 652 mln zł	8 marca 2012
Faktyczne przekazanie dokumentacji i rozpoczęcie windykacji na portfelu	Sierpień 2012
Nabycie 2 portfeli od PKO BP o łącznej wartości nominalnej ponad 1 mld zł (524 mln zł wierzytelności detaliczne, 510 mln zł wierzytelności korporacyjne)	9 grudnia 2011
Faktyczne przekazanie dokumentacji i rozpoczęcie windykacji na portfelu	lipiec 2012

/// WYNIKI OSTATNICH ZAKOŃCZONYCH 4 KWARTAŁÓW
(Dane w tys. złotych)

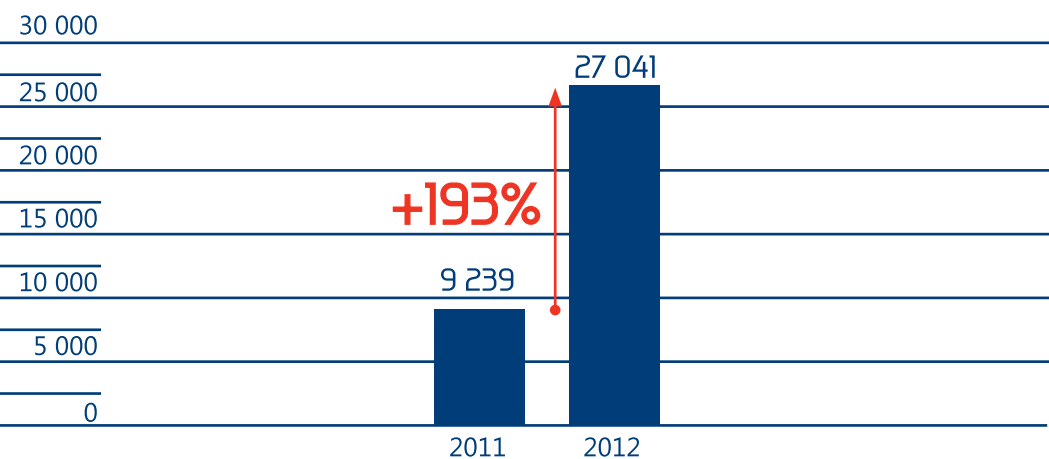
PRZYCHODY NETTO



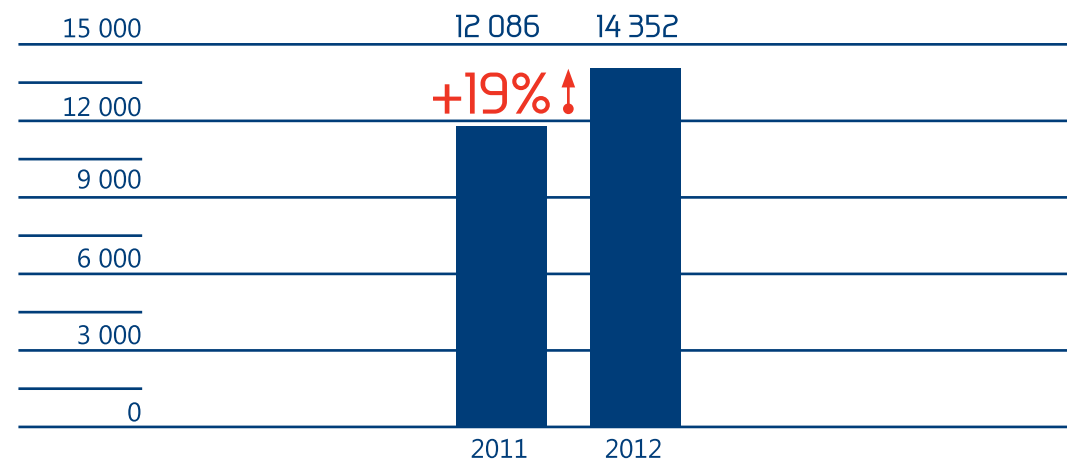
EBITDA



KOSZTY FINANSOWE



ZYSK (STRATA) NETTO





/// PRZEGLĄD POZOSTAŁYCH DANYCH FINANSOWYCH

(Dane w tys. złotych)

	2007/2008	2008/09	2009/10	2010/11	2011/12	IH 2011/12	IH 2012/13	ZMIANA W %
Przychody	12 910	18 567	29 662	41 020	63 437	21 264	48 737	129%
EBIT	5 926	6 188	10 551	14 331	30 340	10 395	19 021	83%
<i>marża EBIT</i>	46%	33%	36%	35%	48%	49%	39%	
EBITDA	6 034	6 605	11 145	15 106	31 755	11 507	19 908	73%
<i>marża EBITDA</i>	46,70%	35,60%	37,60%	36,80%	50%	54%	41%	
Wynik na działalności finansowej	-551	-3 129	-3 841	-4 888	-11 710	-3 361	-14 876	342%
Zysk brutto	5 375	3 059	6 710	9 443	18 630	7 035	4 145	-42%
Podatek	1 129	522	1 177	1 106	-96	319	1 067	
Zysk netto	4 246	2 537	5 533	8 336	18 726	6 715	3 078	-55%
Aktywa	99 761	126 594	145 619	268 800	887 085	368 324	784 470	112%
w tym wierzytelności nabyte	94 298	116 401	131 241	237 738	804 167	226 606	701 614	210%
<i>w tym wierzytelności nabyte</i>	95%	92%	90%	88%	91%	61%	89%	
<i>Kapitał własny</i>	82 239	88 239	98 615	213 503	588 265	252 717	495 487	96%
Kapitał własny skorygowany*	27 851	29 510	34 549	82 577	142 606	130 897	145 686	11%
Zobowiązania	17 525	38 355	47 004	55 231	298 451	115 402	288 724	150%

*pomniejszony o kapitał z aktualizacji wyceny



/// PRZEGLĄD OBSZARÓW DZIAŁALNOŚCI ///



-
- Działalność operacyjna rozpoczęta **7 listopada**
 - Zawarte **pierwsze umowy** pożyczek restrukturyzacyjnych
 - Ilość zawartych umów jest **zgodna z oczekiwaną liczbą** dla obecnego etapu projektu
 - Istotny wpływ na wynik finansowy grupy nastąpi **w następnym** roku obrotowym
-





AKTYWNE EMISJE OBLIGACJI

SERIA	DATA WYKUPU	OKRES	WARTOŚĆ NOMINALNA W TYS. ZŁ
P	16 grudnia 2012	3Y	4 000
S01	23 września 2013	3Y	9 000
S02	04 kwietnia 2014	3Y	60 000
S03	04 kwietnia 2016	5Y	15 000
S04	8 czerwca 2015	3,5Y	69 000
S05	8 grudnia 2016	5Y	18 000
U01	2 stycznia 2016	4Y	35 000
U02	2 stycznia 2016	4Y	5 000
U03	5 września 2016	4,5Y	30 000

INNE ŹRÓDŁA FINANSOWANIA DŁUGIEM

Kredyt	29 500
Leasing	1 235

PRZEWAGI/ODMIENNOŚCI KREDYT INKASO NA TLE BRANŻY

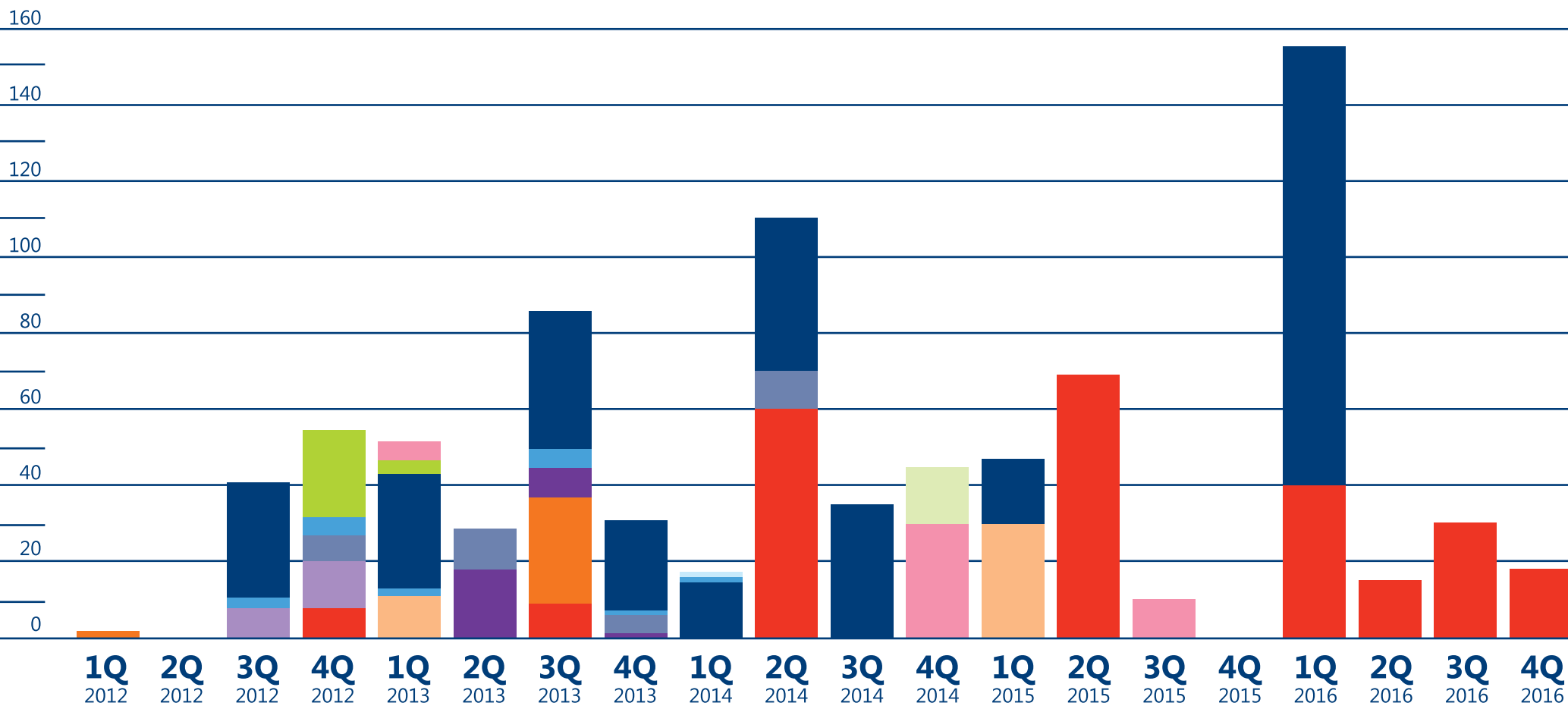
- Okres finansowania dłuższy niż typowy w branży
 - KI od 3,5 lat do 5 lat
 - typowy od 1 do 3 lat
- Terminy wykupu obejmujące do dwóch "typowych" cykli inwestycyjnych
 - lepsze wykorzystanie środków
- Terminy wykupu "omijające" falę wykupu obligacji innych podmiotów inwestujących w portfele - mniejsze ryzyka związane z potencjalnym refinansowaniem



/// TERMINY WYKUPU OBLIGACJI SPÓŁEK INWESTUJĄCYCH W PORTFELE

(Dane w mln złotych)

- Kredyt Inkaso
- Kruk
- Vindexus
- EGB Investment
- Navi Group
- Cash Flow
- Presco
- BEST
- Fast Finace
- Pragma Inkaso
- e-kancelaria
- DTP

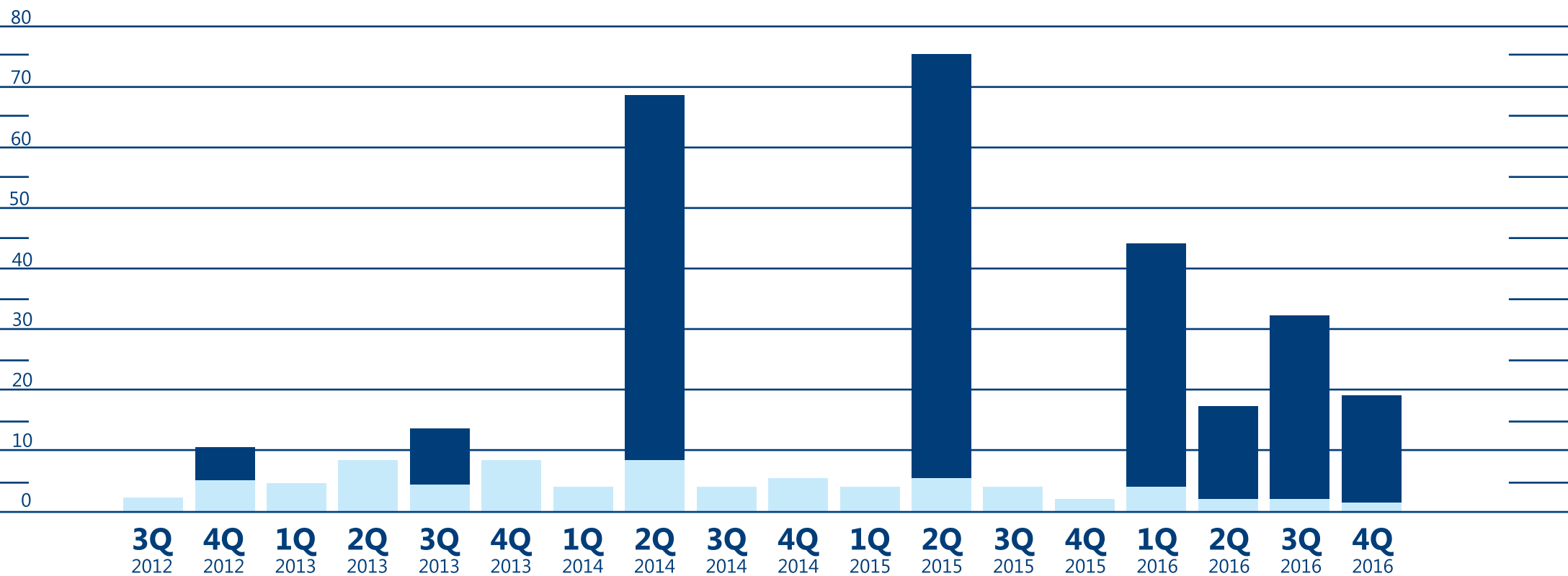




/// TERMINY WYKUPU I PŁATNOŚCI Z OBLIGACJI KREDYT INKASO S.A.

(Dane w mln złotych)

- Kapitał
- Odsetki





KREDYT INKASO SA

/// PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ///



BRANŻA
SEKTOR
SPECJALIZACJA



KREDYT INKASO SA

zarządzanie wierzytelnościami

inwestycje w portfele wierzytelności (NPL),
hurtowy obrót wierzytelnościami
z tytułu usług powszechnych

Kredyt Inkaso S.A., działając w oparciu
o model funduszu inwestycyjnego,
specjalizuje się w zakupie dużych
pakietów wierzytelności uznanych przez
pierwotnych wierzycieli za trudne do
odzyskania oraz w dochodzeniu ich
zapłaty na własny rachunek



usługi prawne

usługi prawne dla przedsiębiorstw

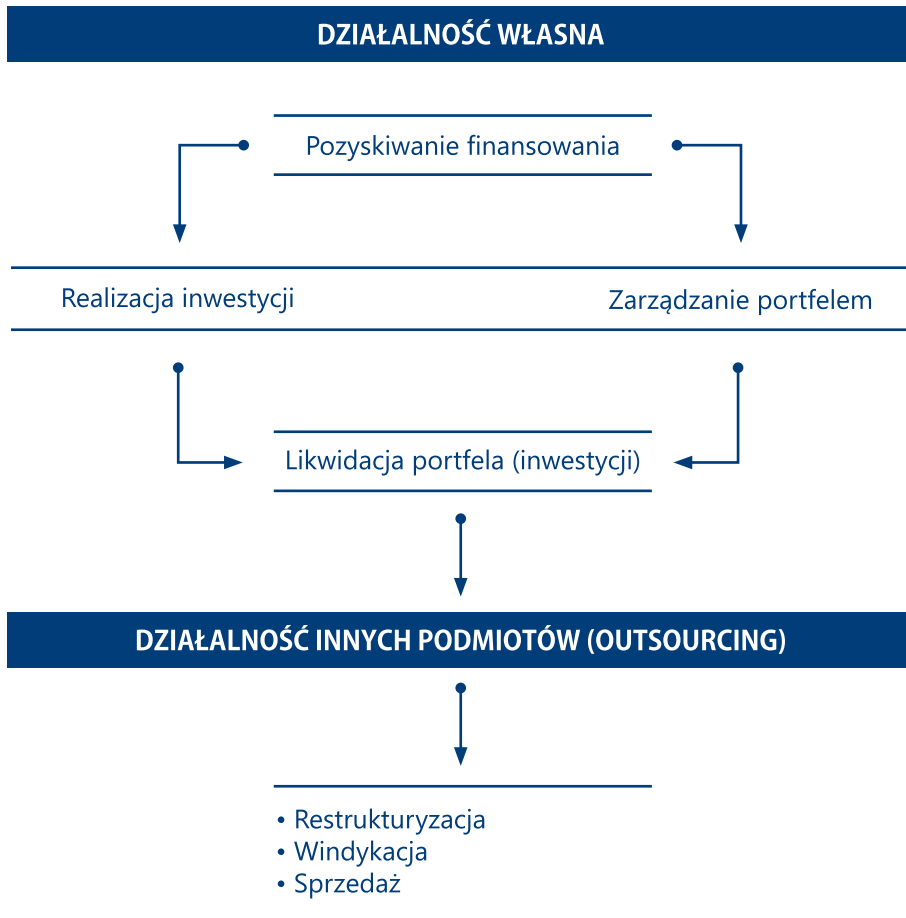
masowe usługi prawne w zakresie
dochodzenia wierzytelności



usługi finansowe

consumer finance

udzielanie pożyczek na refinansowanie
zadłużenia wymagalnego





KREDYT INKASO SA

- Zarządzanie portfolio
- Zarządzanie korporacyjne
- Inwestowanie w niesekurytyzowane pakiety wierzytelności

100%
(udziały)

100%
(akcje)

100%
(akcje)

100%
(akcje)

KI NIERUCHOMOŚCI sp. z o.o.

- Nabywanie, obrót, komercjalizacja nieruchomości w celu polepszenia efektywności podstawowej działalności grupy kapitałowej Kredyt Inkaso

KREDYT INKASO PORTFOLIO INVESTMENTS (LUXEMBOURG) S.A. SPV INWESTYCYJNY

- Inwestowanie w niesekurytyzowane portfele wierzytelności
- Inwestowanie w KI I NSFIZ

KANCELARIA FORUM S.A. SPV HOLDINGOWY

85%
(udział w zysku)

100%
(udziały)

FINSANO Consumer Finance S.A.

- Zarządzanie działalnością consumer finance Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso

1%
(udział w zysku)

99%
(udział w zysku)

99,56%
(certyfikaty inwestycyjne)

99,56%
(certyfikaty inwestycyjne)

0,44%
(certyfikaty inwestycyjne)

KANCELARIA PRAWNICZA FORUM RADCA PRAWNY KRZYSZTOF PILUŚ I S-KA SP.K.

- Usługi prawnicze w zakresie masowego odzyskiwania wierzytelności

LEGAL PROCESS ADMINISTRATION SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W ZAMOŚCIU

- Działalność usługowa w zakresie –biurowych

FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna SP.K

- Sprzedaż produktów typu Consumer Finance

KREDYT INKASO II NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY (z subfunduszami: subfundusz KI 1 i subfundusz KI 2)

- Inwestowanie w sekurytyzowane wierzytelności bankowe

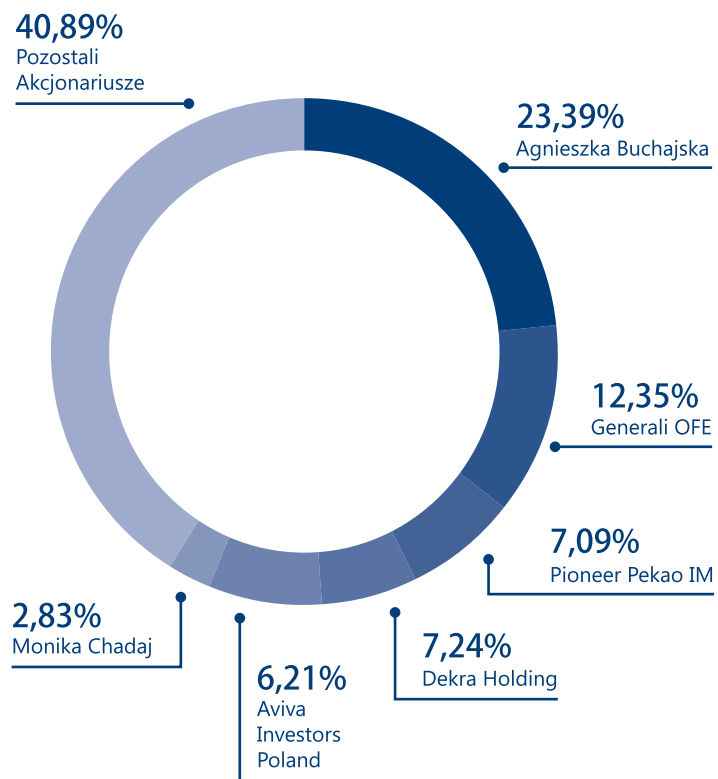
KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SPV INWESTYCYJNY

- Inwestowanie w sekurytyzowane wierzytelności bankowe



/// STRUKTURA AKCJONARIATU

stan na 21.11.2012



AKCJONARIUSZ

ILOŚĆ AKCJI % GŁOSÓW NA WZ

INSTYTUCJE FINANSOWE >5%

Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	1 597 317	12,35%
Pioneer Pekao Investment Managment S.A.	917 821	7,09%
Dekra Holdings Limited	936 999	7,24%
Aviva Investors Poland SA	803 000	6,21%

INWESTORZY PRYWATNI - ZAŁOŻYCIELE I INSIDERZY

Agnieszka Buchajska (założyciel) poprzez Renale Managment Limited z siedzibą w Limassol	3 026 419	23,39%
Monika Chadaj (założyciel)	365 515	2,83%

POZOSTALI AKCJONARIUSZE

Pozostali akcjonariusze	5 289 438	40,89%
-------------------------	-----------	--------



KREDYT INKASO S.A.

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

KAMIL KARPICKI

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

