



KREDYT INKASO SA



PODSUMOWANIE
ROKU OBROTOWEGO
2012/13





SPIS TREŚCI:

Podsumowanie roku 2012/13	3
Wyniki finansowe za rok 2012/13	6

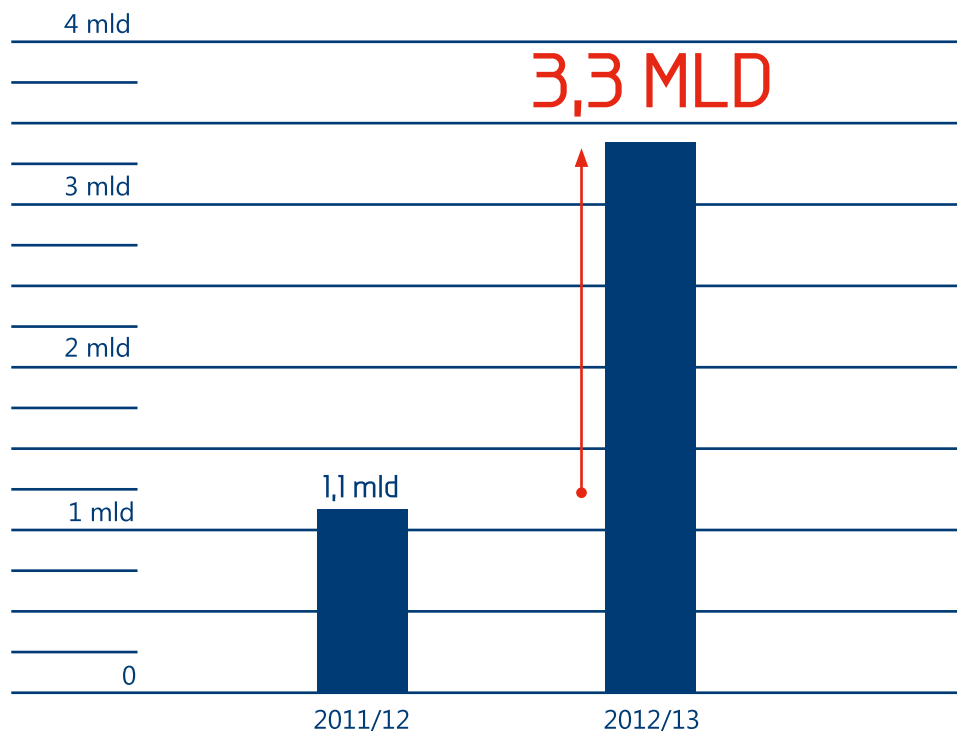


KREDYT INKASO SA

/// PODSUMOWANIE ROKU 2012/13 ///



WARTOŚĆ NOMINALNA NABYTEGO PORTFOLIO



ROK 2011/12 – rekordowe inwestycje w pakiety wierzycelności (+ 2mld zł wartości nominalu)

ROK 2012/13 – ROZWÓJ I REORGANIZACJA STRUKTUR WINDYKACJI

- Rozbudowa CallCenter do 110 agentów
- Rozbudowa działu spraw specjalnych w Lublinie (przejęcie doświadczonych pracowników z Kredyt Bank S.A.)
- Utworzenie działu windykatorów terenowych (obecnie 20 osób, docelowo na koniec roku 2013/14 - 100 osób)
- Rozpoczęcie działalności w Rumunii (portfolio 175 mln zł) oraz Bulgarii
- Oddanie do użytku nowoczesnego archiwum dostosowanego do posiadanego portfolio
- Reorganizacja struktury organizacyjnej działu zarządzania portfelem pod kontem optymalizacji odzyskiwania wierzycelności
- Utworzenie jednostki dedykowanej do współpracy z komornikami która pozwoli nam na optymalizację kosztową a także istotnie przyspieszy działania windykacyjne na etapie egzekucji komorniczej



EKSPANSJA ZAGRANICZNA:

- wielkość portfela wierzytelności w Rumunii na koniec roku nie mniej niż 300 mln zł
 - wielkość portfela wierzytelności w Bułgarii na koniec roku nie mniej niż 150 mln zł
 - rozpoczęcie działalności w Rosji
 - rozpoczęcie obsługi windykacji na zlecenie instytucji bankowych oraz firm telekomunikacyjnych w Rumunii i Bułgarii
-



NOWE PRODUKTY:

- oferta pożyczek **gotówkowych** dla naszych dłużników jak i klientów zewnętrznych
 - osiągnięcie istotnego udziału w rynku usług windykacji prawnej na zlecenie (m.in. obsługa instytucji ubezpieczeniowych)
-



DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA:

- inwestycje w pakiety wierzytelności na poziomie 100 mln zł
 - rozwój sieci agentów terenowych do 100 operatorów działających na terenie całego kraju
 - wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań w zakresie SKIP TRACING
 - rozbudowa platformy informatycznej
 - uruchomienie struktury funduszu SIF-SICAV w Luksemburgu służącego pozyskiwaniu kapitału
-



KREDYT INKASO SA

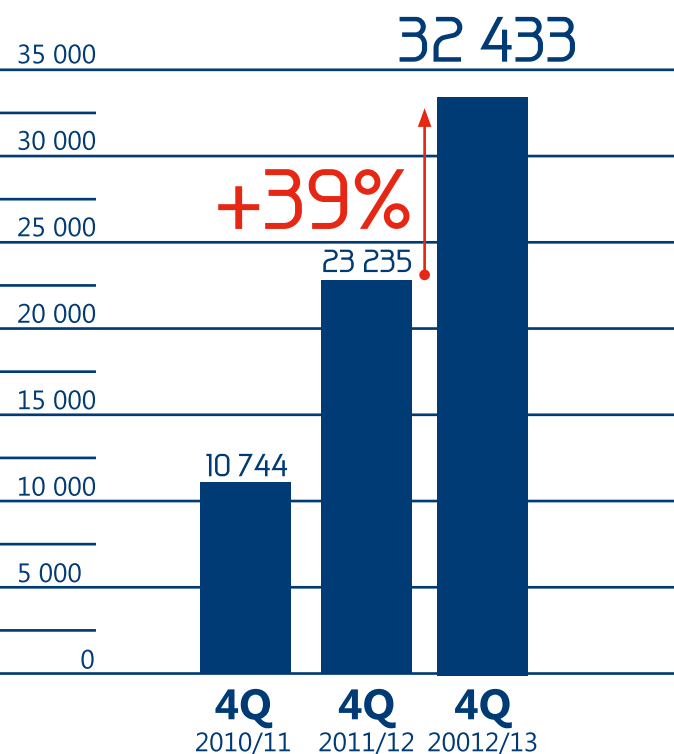
/// WYNIKI FINANSOWE ZA ROK 2012/13 ///



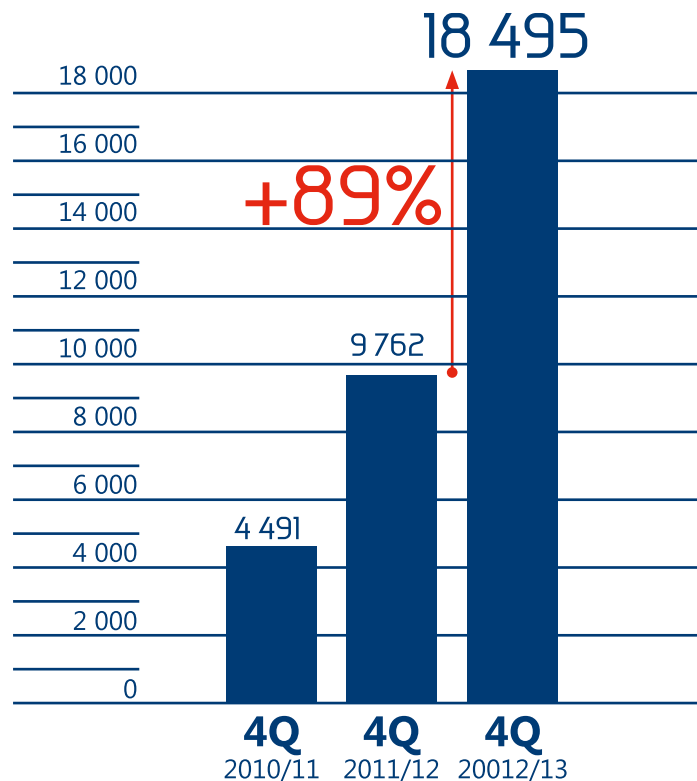
/// PODSUMOWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

(Dane w tys. złotych)

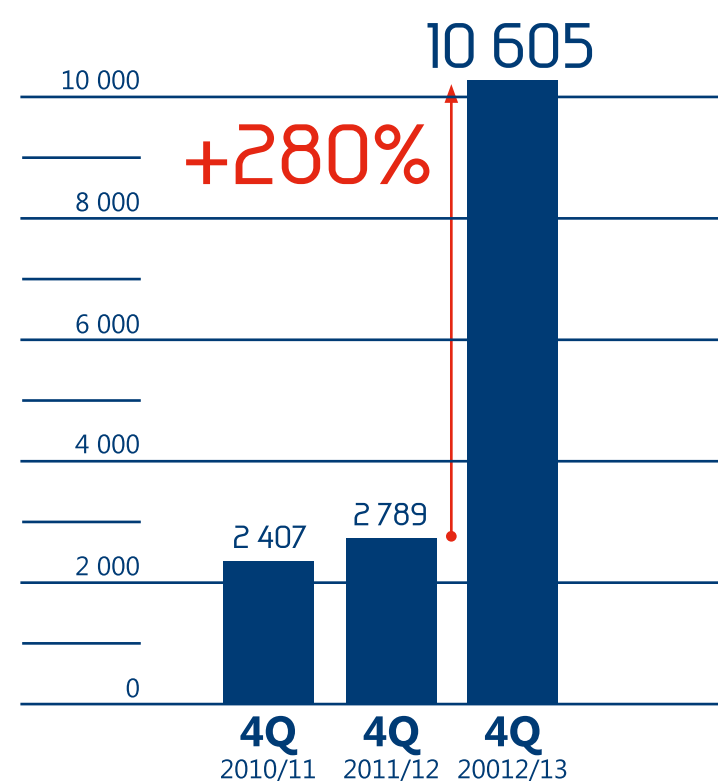
PRZYCHODY ZA IV KWARTAŁ



EBITDA



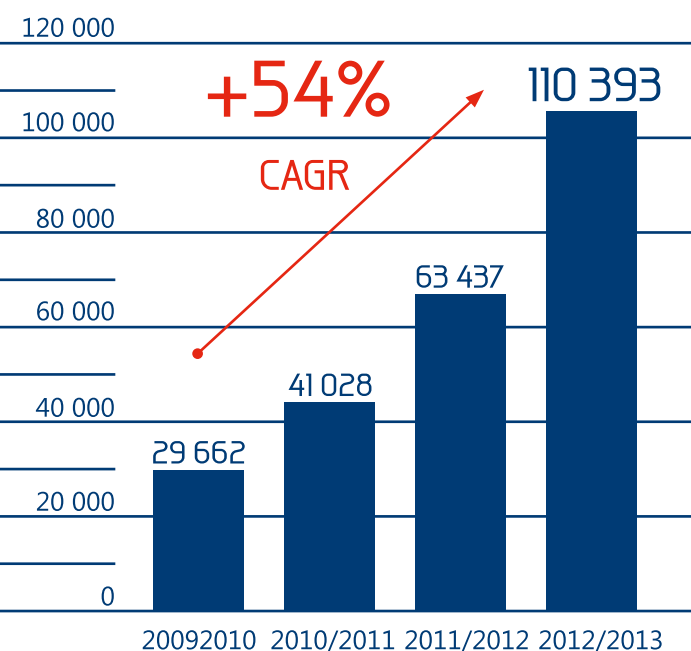
ZYSK NETTO ZA IV KWARTAŁ



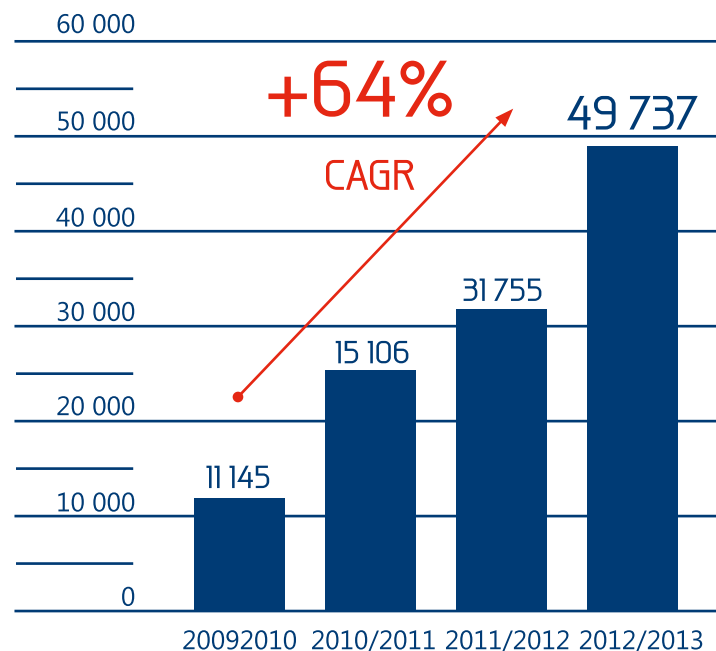
/// WYNIKI OSTATNICH ZAKOŃCZONYCH 4 KWARTAŁÓW

(Dane w tys. złotych)

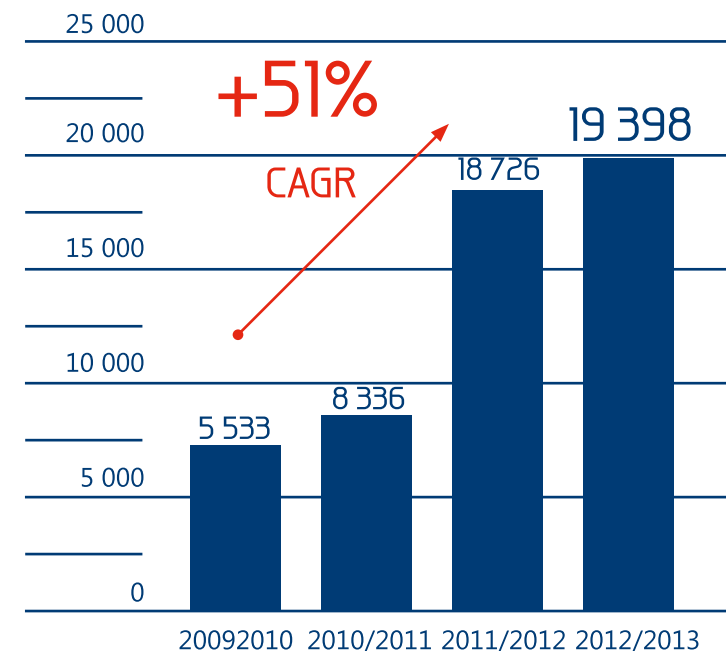
PRZYCHODY NETTO




EBITDA



ZYSK (STRATA) NETTO

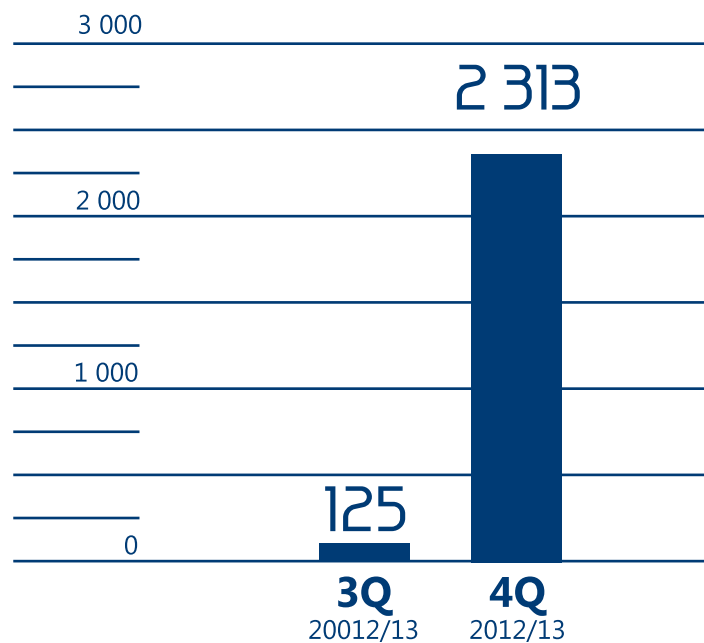


	31.03.2010	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2013
Cena akcji	16,09	14,15	14,99	13,77
P/E	15,93	15,55	10,34	9,18
ROE	16,0%	10,1%	13,1%	12,0%
EPS (PLN)	1,01	0,91	1,45	1,50


 Kredyt Inkaso S.A. o najwyższym potencjale wzrostu wśród podmiotów z branży notowanym na GPW.



POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE



Kwota ok. 2,2 mln zł w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” pochodzi z przeszacowania wartości nieruchomości jaka nastąpiła w wyniku wykonania aktualnych operatów szacunkowych (zalecenie audytora).

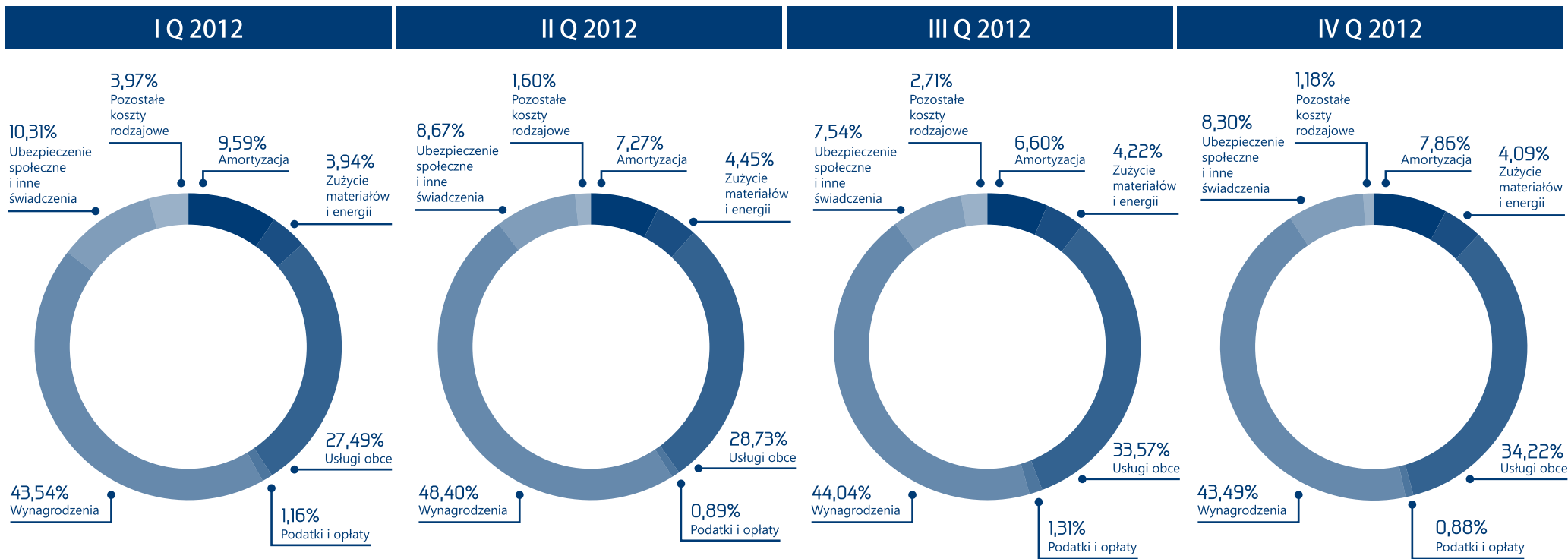


/// PRZEGLĄD POZOSTAŁYCH DANYCH FINANSOWYCH

(Dane w tys. złotych)

	2007/2008	2008/09	2009/10	2010/11	2011/12	2012/13	IVQ 2011/12	IVQ 2012/13	ZMIANA W %
Przychody	12 910	18 567	29 662	41 020	63 437	110 393	23 235	32 433	39,59%
EBIT	5 926	6 188	10 551	14 331	30 340	47 955	9 326	18 011	93,13%
<i>marża EBIT</i>	46%	33%	36%	35%	48%	43,44%	40,14%	55,53%	
EBITDA	6 034	6 605	11 145	15 106	31 755	49 737	9 762	18 495	89,46%
<i>marża EBITDA</i>	46,70%	35,60%	37,60%	36,80%	50%	45,06%	42,01%	57,03%	
Wynik na działalności finansowej	-551	-3 129	-3 841	-4 888	-11 710	-28 486	-6 568	-6 374	-2,95%
Zysk brutto	5 375	3 059	6 710	9 443	18 630	19 469	2 758	11 637	321,94%
Podatek	1 129	522	1 177	1 106	-96	71	-31	1 033	
Zysk netto	4 246	2 537	5 533	8 336	18 726	19 398	2 789	10 605	280,23%
Aktywa	99 761	126 594	145 619	268 800	887 085	782 917	887 085	782 917	-11,74%
w tym wierzytelności nabyte	94 298	116 401	131 241	237 738	804 167	665 307	804 167	665 307	-17,27%
<i>w tym wierzytelności nabyte</i>	95%	92%	90%	88%	91%	84,98%	90,65%	84,98%	-6,26%
Kapitał własny	82 239	88 239	98 615	213 503	588 265	488 579	588 265	488 579	-16,95%
Kapitał własny skorygowany*	27 851	29 510	34 549	82 577	142 606	161 586	142 606	161 586	13,31%
Zobowiązania	17 525	38 355	47 004	55 231	298 451	294 094	298 451	294 094	-1,46%

*pomniejszony o kapitał z aktualizacji wyceny

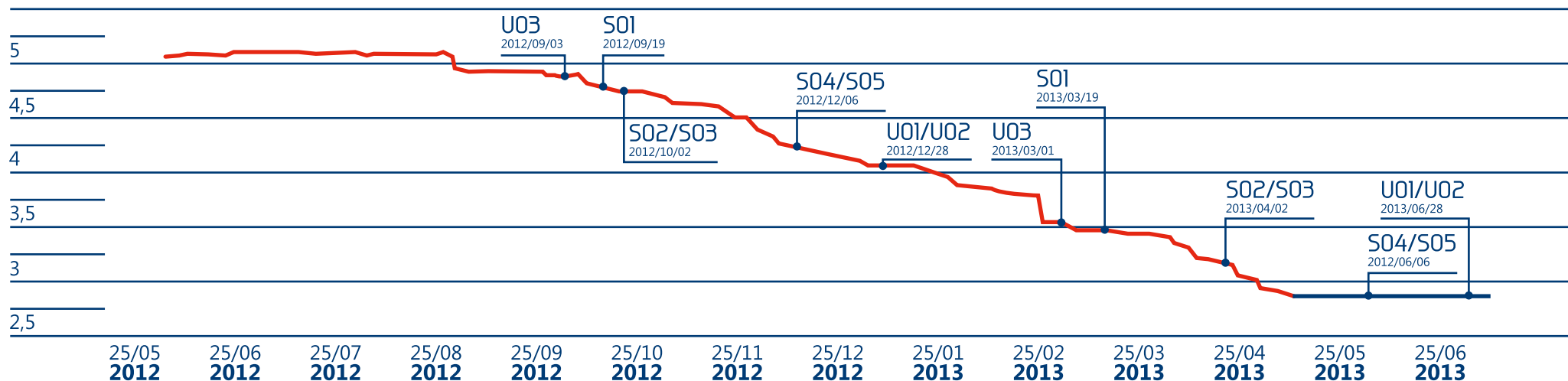




AKTYWNE EMISJE OBLIGACJI ORAZ ICH WARTOŚĆ ODSETKOWA

SERIA OBLIGACJI	WARTOŚĆ EMISJI	WIBOR 6M NA FIXINGU	RÓŻNICA DO WIBOR 6M	DATA FIXINGU DLA BIEŻĄCEGO OKRESU ODSETKOWEGO	DATA FIXINGU DLA NASTĘPNEGO OKRESU ODSETKOWEGO
S01	9 000 000	3,40%	0,71%	2013-03-19	
S02	60 000 000	3,39%	0,70%	2013-04-02	
S03	15 000 000	3,39%	0,70%	2013-04-02	
S04	69 000 000	4,34%	1,65%	2013-06-06	
S05	18 000 000	4,34%	1,65%	2013-06-06	
U01	35 000 000	4,09%	1,40%	2012-12-28	2013-06-28
U02	5 000 000	4,09%	1,40%	2012-12-28	2013-06-28
U03	30 000 000	3,66%	0,97%	2012-09-03	2013-03-01
ŚREDNIA ARYTMETYCZNA		3,8375%	1,15%		
ŚREDNIA WAŻONA		3,8831%	1,19%		

WIBOR 6M

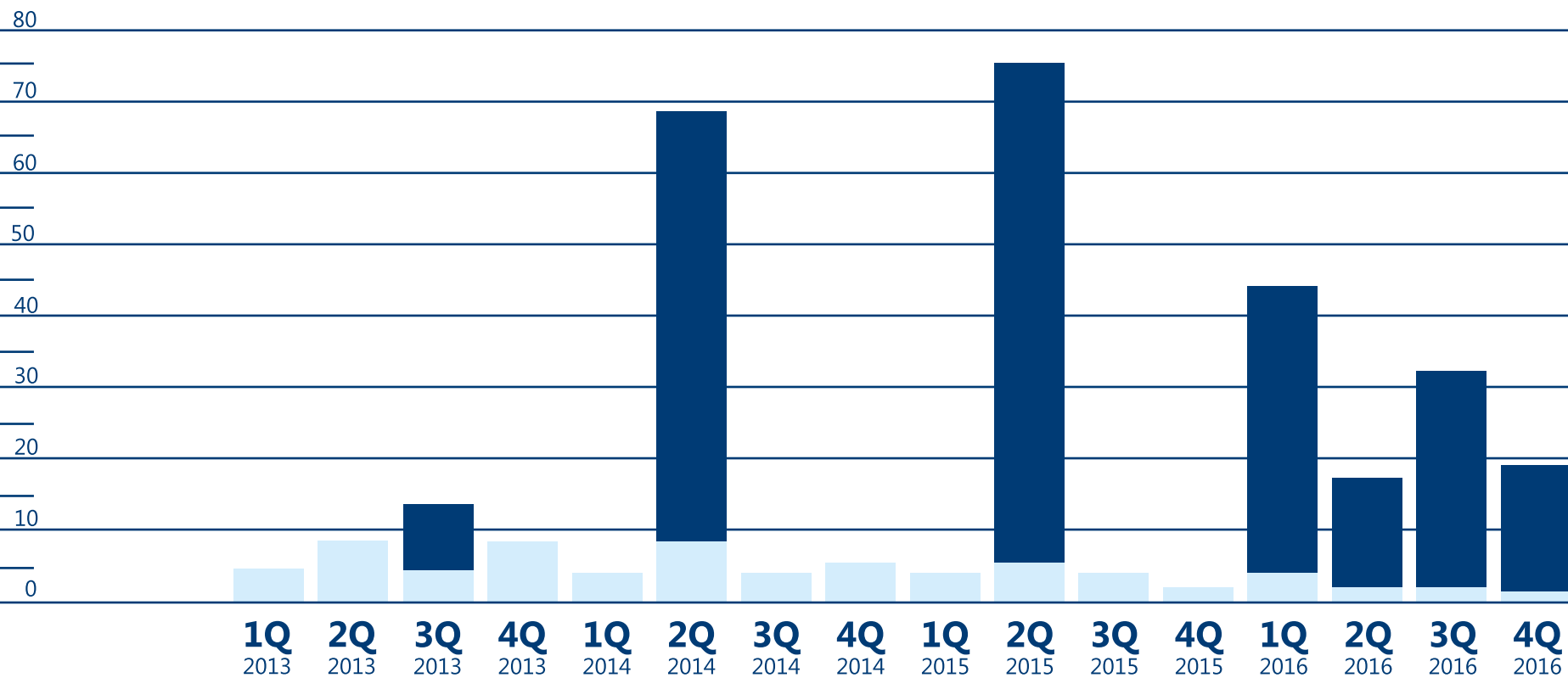




/// TERMINY WYKUPU I PŁATNOŚCI Z OBLIGACJI KREDYT INKASO S.A.

(Dane w mln złotych, kwartały kalendarzowe)

- Kapitał
- Odsetki





OD NOWEGO ROKU OBROTOWEGO SPÓŁKA DOKONA ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI W ZAKRESIE ROZPOZNAWANIA PRZYCHODÓW, KOSZTÓW NABYCIA WIERZYTELNOŚCI, ORAZ WYCENY PAKIETÓW.

Bezpośrednią przyczyną zmian jest przyjęcie przez Grupę Kapitałową Kredyt Inkaso w tycznych zawartych w MSSF 13 „Wycena Wartości Godziwej”

DODATKOWE KORZYŚCI ZMIANY:



Porównywalność – umożliwi łatwiejsze porównania naszych sprawozdań finansowych z innymi uczestnikami rynku kapitałowego



Ekspansja zagraniczna – polityka rachunkowości tożsama z polityką zagranicznych podmiotów inwestujących w portfele NPL (m.in. Intrum Justitia, Aktiv Capital, Paragon)



Przydatność – w większym stopniu niż dotychczas pomoże użytkownikom sprawozdań podejmować decyzje inwestycyjne



Zrozumiałość - zapewni większą łatwość rozumienia naszych danych finansowych przez użytkowników sprawozdania

Ponadto od roku 2013/14 badanie sprawozdań spółki będzie dokonywał audytor pochodzący z międzynarodowej sieci. Spółka będzie publikowała dane porównywalne według nowych i starych zasad.

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