



<b>Przedmiot działania:</b>	Branża: zarządzanie wierzytelnościami Sektor: hurtowy obrót wierzytelnościami z tytułu usług powszechnych
<b>Siedziba:</b>	ul. Okrzei 32, 22-400 Zamość
<b>Strona Internetowa:</b>	<a href="http://www.kredytinkaso.pl">www.kredytinkaso.pl</a>
<b>Rok powstania</b>	2001
<b>Zatrudnienie</b>	32 osób
<b>Kapitalizacja</b>	122.542.525 zł

KREDYT INKASO S.A. - O SPÓŁCE



## Przedmiot działalności:

### BRANŻA

zarządzanie wierzytelnościami

### SEKTOR

hurtowy obrót wierzytelnościami  
z tytułu usług powszechnych

### SPECJALIZACJA

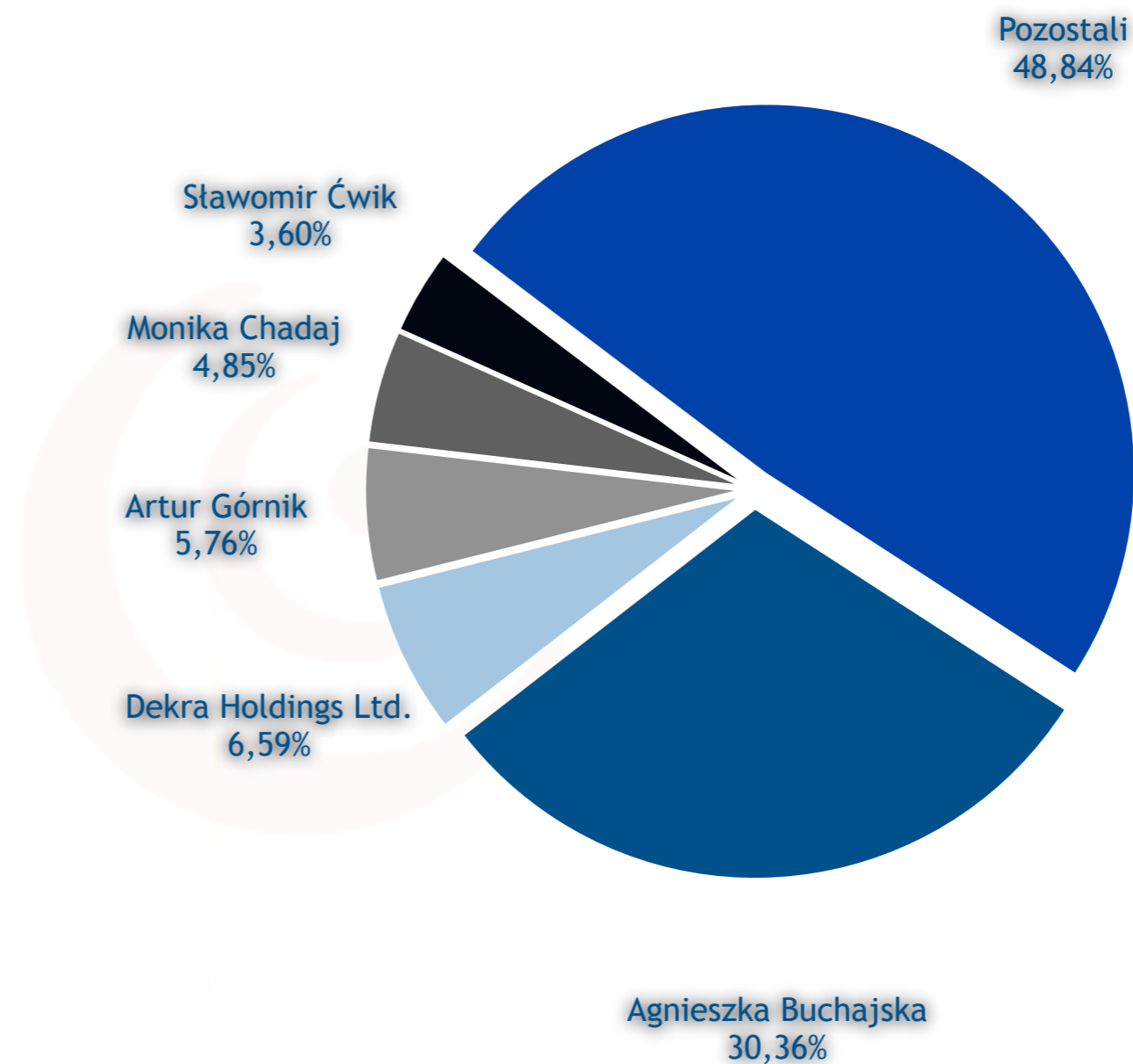
**Kredyt Inkaso S.A.** specjalizuje się w zakupie dużych pakietów wierzytelności uznanych przez pierwotnych wierzycieli za trudne do odzyskania oraz **w dochodzeniu ich zapłaty** na własny rachunek.





## Akcjonariat:

- Agnieszka Buchajska
- Dekra Holdings Ltd.
- Artur Górnik
- Monika Chadaj
- Sławomir Ćwik
- Pozostali





## Dobra pozycja dla zrównoważonego i stałego wzrostu

### DZIAŁALNOŚĆ ULOKOWANA W NAJBARDZIEJ DOCHODOWYM SEKTORZE BRANŻY

- hurtowy obrót wierzytelnościami detalicznymi

### ZNACZĄCA MOŻLIWOŚĆ WZROSTU W NAJBLIŻSZYCH LATACH

- spodziewane istotne zwiększenie rynku
- wejście na rynek wierzytelności bankowych

### PRO-INWESTORSKA POLITYKA

- atrakcyjna polityka dywidendowa, dywidenda - 100% zysku (25% w gotówce, 75% w akcjach)
- otwarta polityka informacyjna (finalista konkursu Złota Strona Emitenta 2010)

### LIDER NA RYNKU WIERZYTELNOŚCI TELEKOMUNIKACYJNYCH

- 42% rynku w 2008/09
- 33% rynku w 2009/10

### ZRÓWNOWAŻONA STRATEGIA FINANSOWANIA WZROSTU PORTFOLIO

- równoczesne finansowanie kapitałem własnym i długiem
- docelowa struktura finansowania 1:2 (kap.własny: dług - min 75% długoterminowy)
- uchwalony kapitał docelowy + 4,1 mln akcji
- program emisji obligacji do 150 mln zł (max 250 mln zł)

### UNIKALNY KNOW-HOW

- doświadczenie zdobyte od 2001 r.
- model biznesu sprawdzony przez 9 lat
- wysokospecjalizowany, własny, produkcyjny system IT
- najstarsza baza danych analitycznych





## Struktura grupy kapitałowej Kredyt Inkaso S.A.





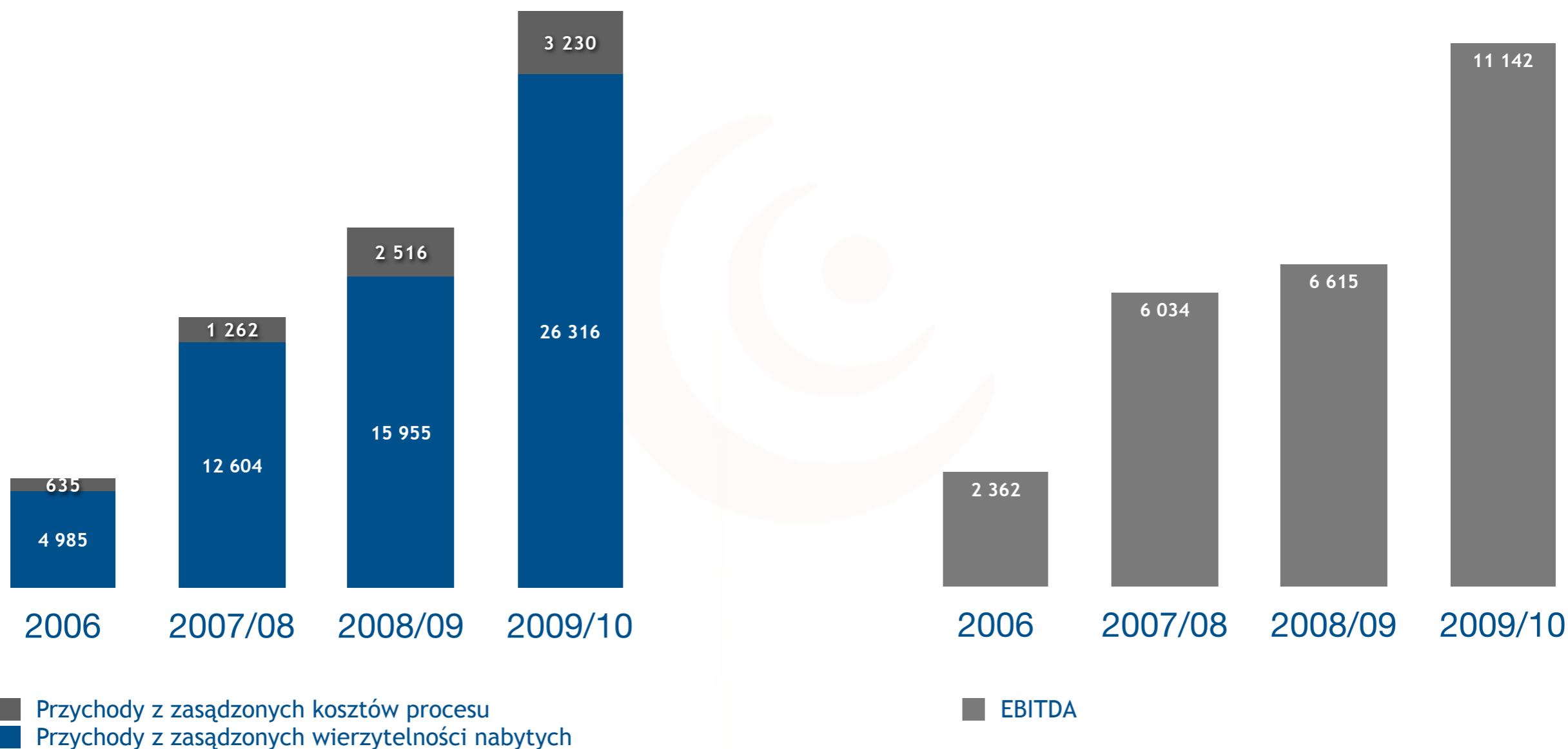
## Ostatnie wydarzenia

- rekordowe zaangażowanie Kredyt Inkaso S.A w projekt e-Sądu.
- najlepsze wyniki roczne za 2009/10
- nabycie pakietu korporacyjnych wierzytelności bankowych od PKO BP o wartości nominalnej 299 mln zł
- Utworzenie spółki zależnej Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg)S.A.
- podpisanie umowy z Banco Espirito Santo de Investimento S.A. na oferującego emisji akcji serii E oraz na program emisji obligacji o wartości do 150 mln zł z opcją rozszerzenia programu do 250 mln zł
- emisja 3 mln akcji i pozyskanie 37,5 mln zł
- wygrana licytacja pakietu wierzytelności detalicznych od PKO BP o wartości nominalnej 210 mln zł
- nabycie pakietu wierzytelności detalicznych od Eurobanku

## KREDYT INKASO S.A. - PRZEGLĄD FINANSÓW



## Przegląd finansów - Przychody i EBITDA:





## Przegląd finansów - Profil zobowiązań:

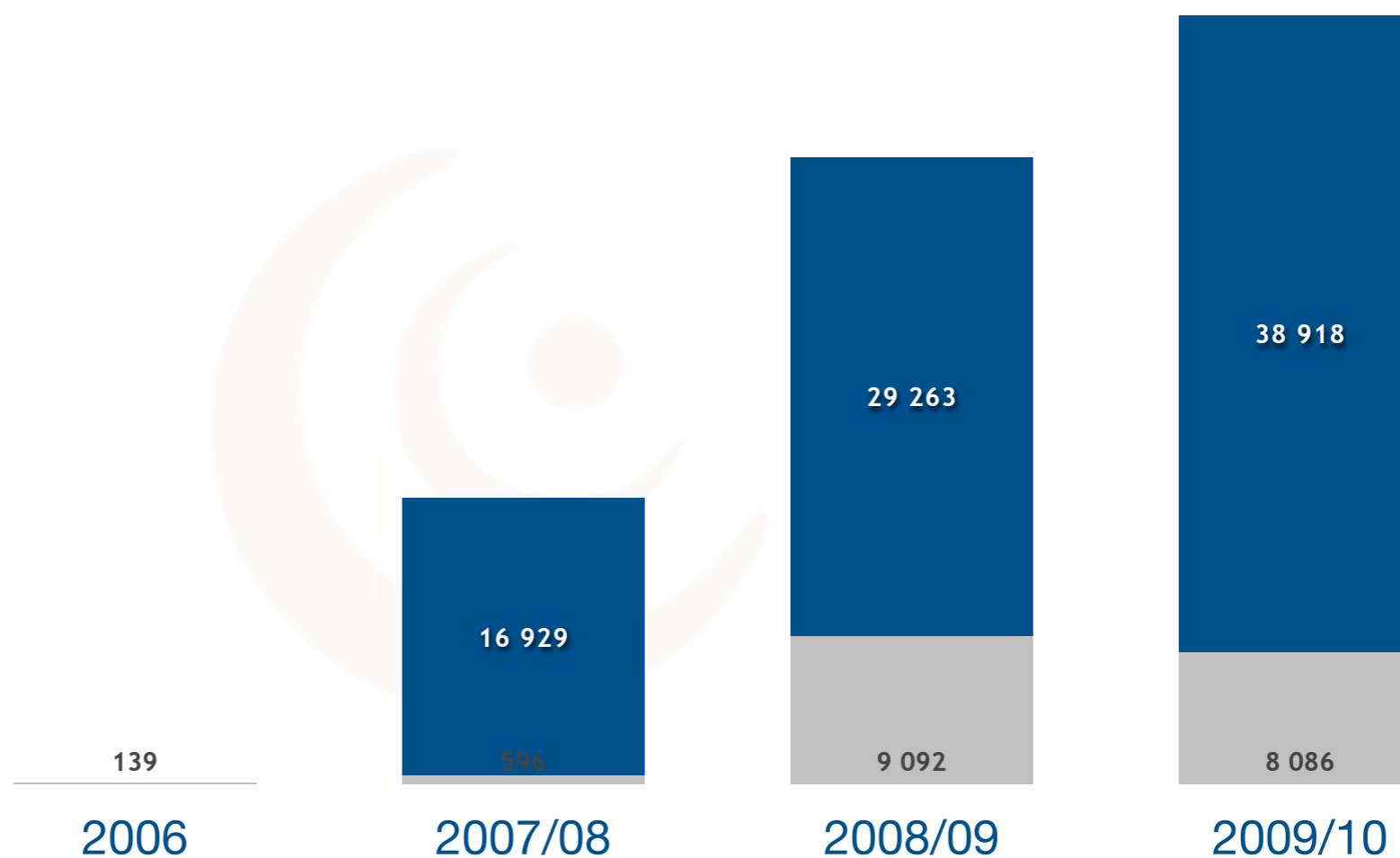
LEWAR\*

3,18%

38,62%

56,52%

57,64%



\*LEWAR = 
$$\frac{\text{Zobowiązania}}{\text{(zobowiązania + kapitał własny - kapitał z aktualizacji wyceny)}}$$

■ Obligacje  
■ Pozostałe



## Struktura grupy kapitałowej Kredyt Inkaso S.A.

	ROK 2006	ROK 2007/08	ROK 2008/09	ROK 2009/10	I półrocze 2010/11
Przychody	5.620	12.910	18.567	29.662	19.559
EBIT	2.350	5.926	6.188	10.551	5.622
<i>marża EBIT</i>	42%	46%	33%	36%	29%
EBITDA	2.363	6.034	6.605	11.145	5.912
<i>marża EBITDA</i>	42%	46,7%	35,6%	37,6%	30%
Wynik na działalności finansowej	10	-551	-3.129	-3.841	-2.304
Zysk brutto	2.366	5.375	3.059	6.710	3.318
Podatek	0	1.129	522	1.177	354
Zysk netto	2.366	4.246	2.537	5.533	2.965
Aktywa	8.142	99.761	126.594	145.619	143.610
<i>w tym wierzytelności nabyte</i>	6.504	94.298	116.401	131.241	126.814
<i>w tym wierzytelności nabyte %</i>	80%	95%	92%	90%	88%
Kapitał własny	8.003	82.236	88.239	98.615	91.484
Kapitał własny skorygowany*	4.236	27.851	29.510	34.549	36.138
Zobowiązania	139	17.525	38.355	47.004	52.126
Przeptywy z działalności operacyjnej netto	1.269	-35.232	-7.013	-4.894	-4.854
<i>w tym zakupy wierzytelności</i>	1.894	39.642	13.816	18.544	15.179
Przeptywy z działalności operacyjnej skorygowane**	3.163	4.410	6.803	13.650	10.325

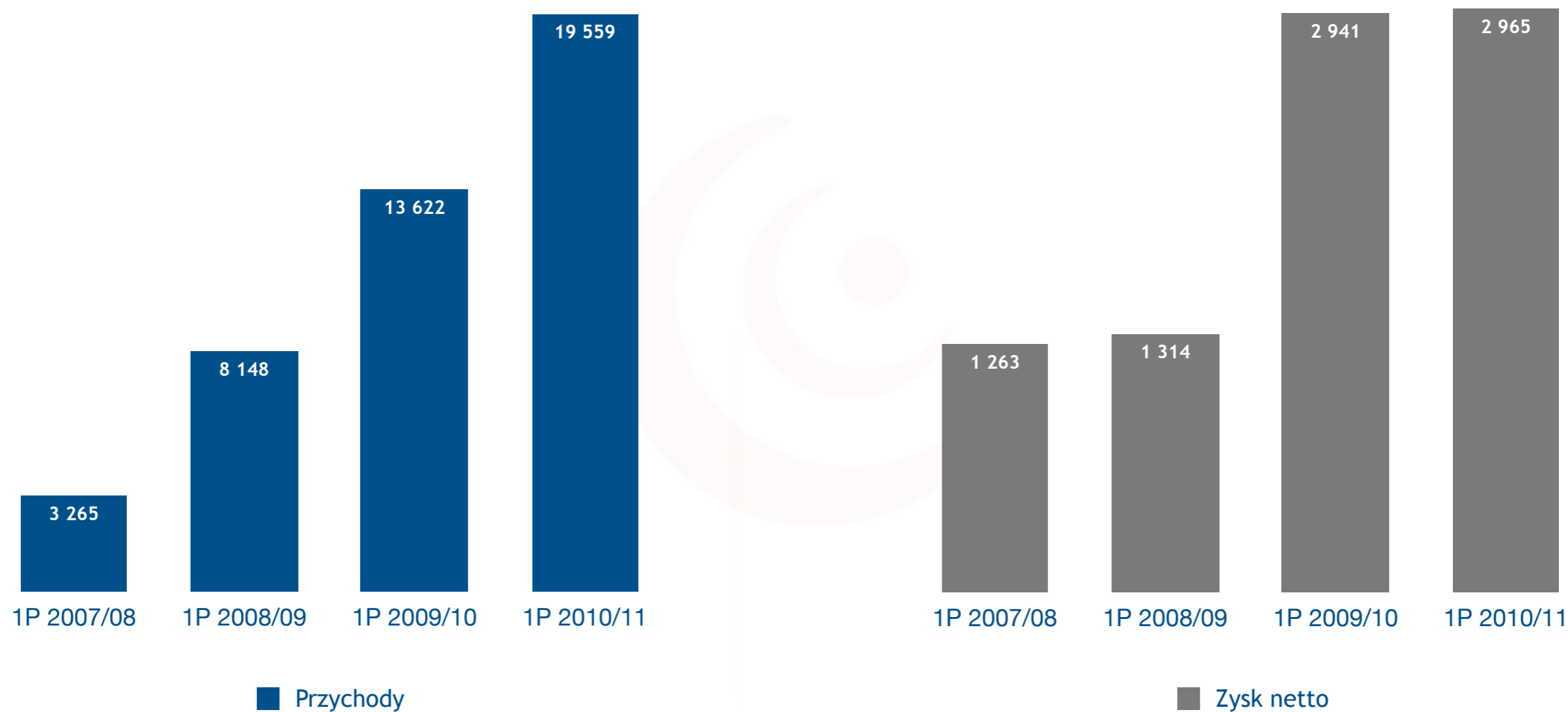
Dane w tys. zł

\*pomniejszony o kapitał z aktualizacji wyceny

\*\*pomniejszone o wydatki na zakup pakietów wierzytelności



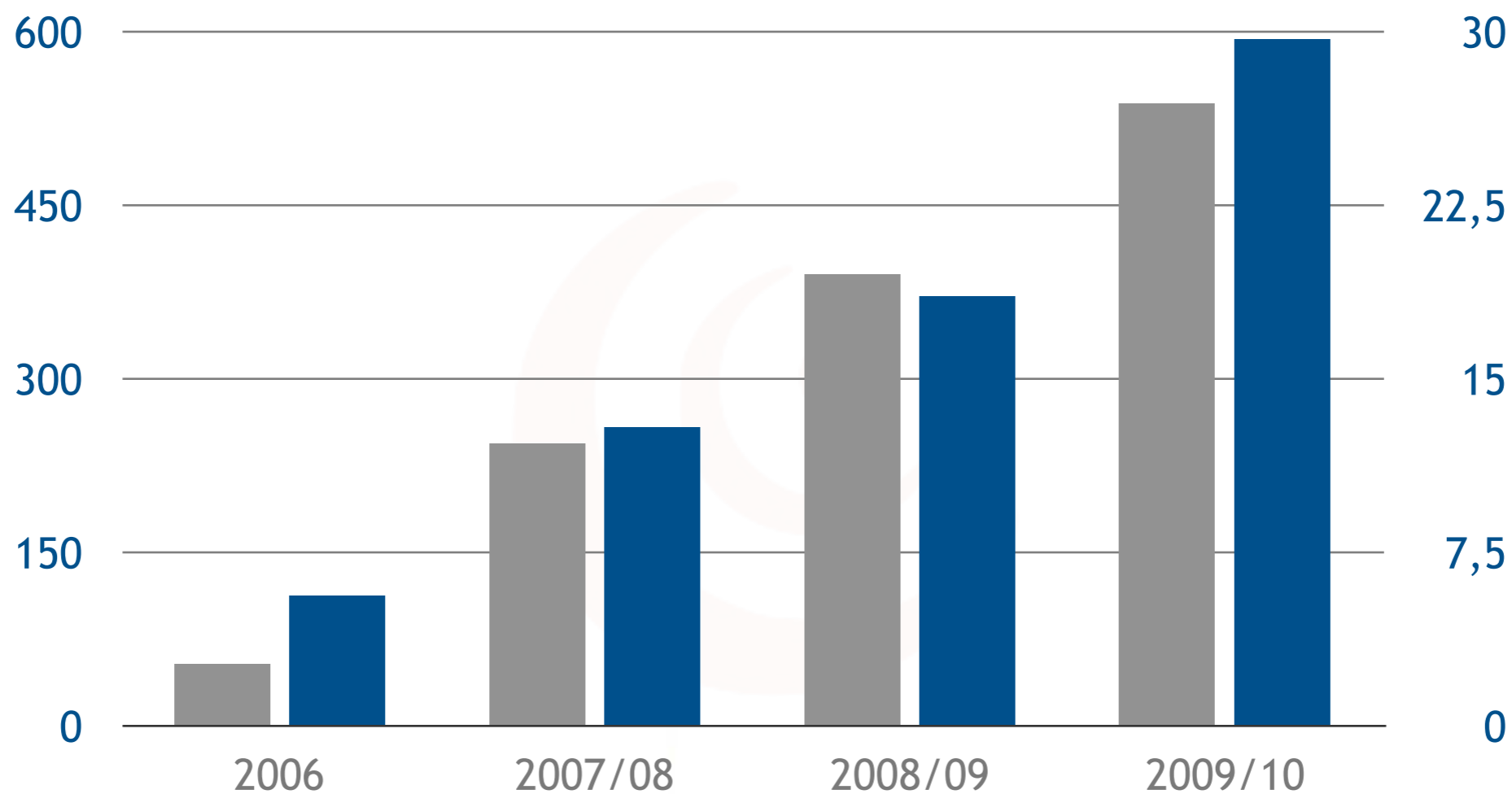
Przegląd finansów - przychody i zysk netto za I półrocze:



## KREDYT INKASO S.A. - DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA



Portfolio

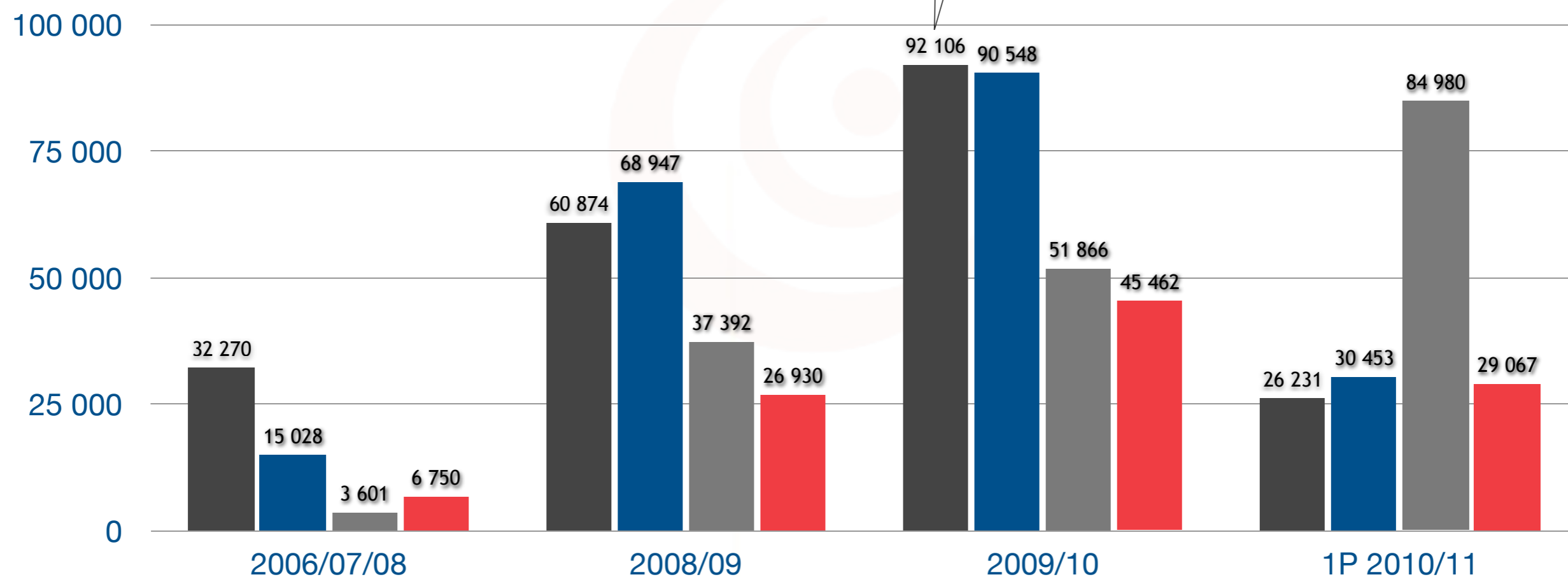


■ Portfolio wg. wartości nominalnej w mln zł  
■ przychody w mln zł



## Postępowania sądowe

- Sprawy wniesione do sądów
- Otrzymane nakazy zapłaty
- Otrzymane klauzule wykonalności
- Rozpoczęte postępowania egzekucyjne





## Współpraca z Kancelarią FORUM

KLUCZOWE PUNKTY MODELU  
BIZNESU REALIZOWANE PRZEZ:

  
KREDYT INKASO SA

- MONITORING RYNKU WIERZYTELNOŚCI
- ANALIZA CELÓW INWESTYCYJNYCH
- ORGANIZACJA FINANSOWANIA INWESTYCJI
- ZAKUP PORTFELI
- PRZEDSĄDOWA OBSŁUGA PORTFELI
- ZARZĄDZANIE PORTFOLIO



 **FORUM**  
KANCELARIA PRAWNICZA

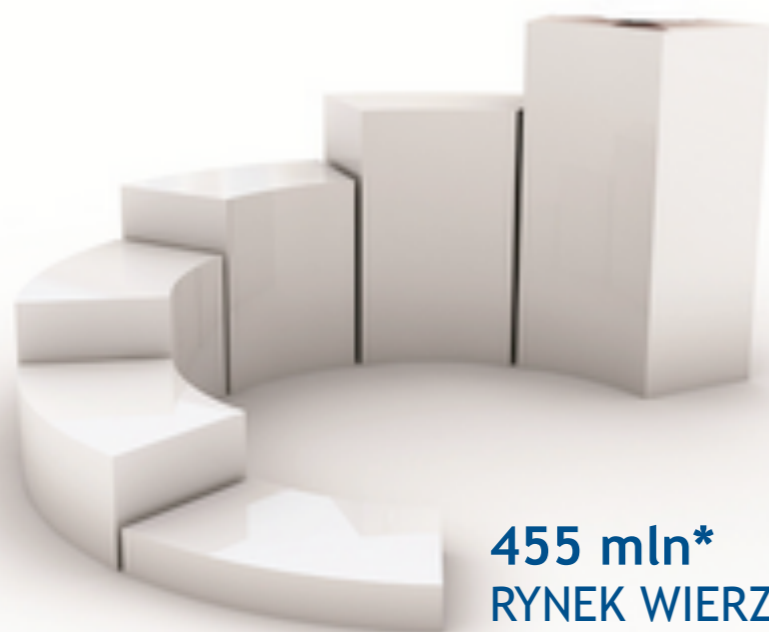
- POSTĘPOWANIA SĄDOWE
- POSTĘPOWANIA EGZEKUCYJNE
- INNE POSTĘPOWANIA PRAWNE

## KREDYT INKASO S.A. - PRZYSZŁOŚĆ



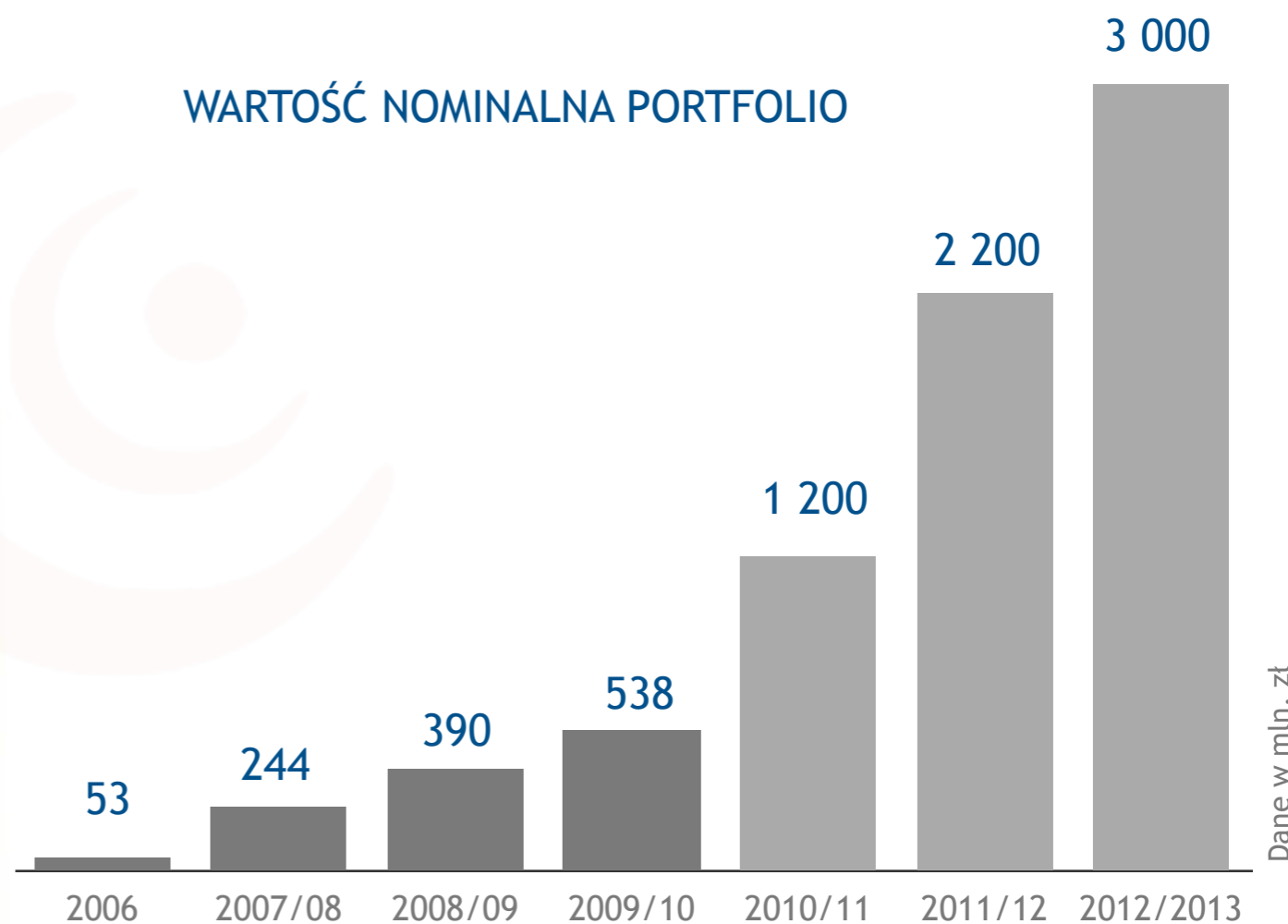
# Ambitna strategia rozwoju

RYNEK WIERZYTELNOŚCI BANKOWYCH **6-7 mld\*\***



**455 mln\***  
RYNEK WIERZYTELNOŚCI TELEKOMUNIKACYJNYCH

WARTOŚĆ NOMINALNA PORTFOLIO



Dane w mln. zł

\*- w 2009/10

\*\* - szacunek ekspertów branżowych na rok 2011



**Kontakt:**

Biuro w Warszawie:  
ul. Domaniewska 39A, wejście E, V p.  
03-841 Warszawa  
[www.kredytinkaso.pl](http://www.kredytinkaso.pl)

Kamil Karpicki  
Menadżer ds. Komunikacji Korporacyjnej  
[kamil.karpicki@kredytinkaso.pl](mailto:kamil.karpicki@kredytinkaso.pl)  
tel.: 0608 089 200