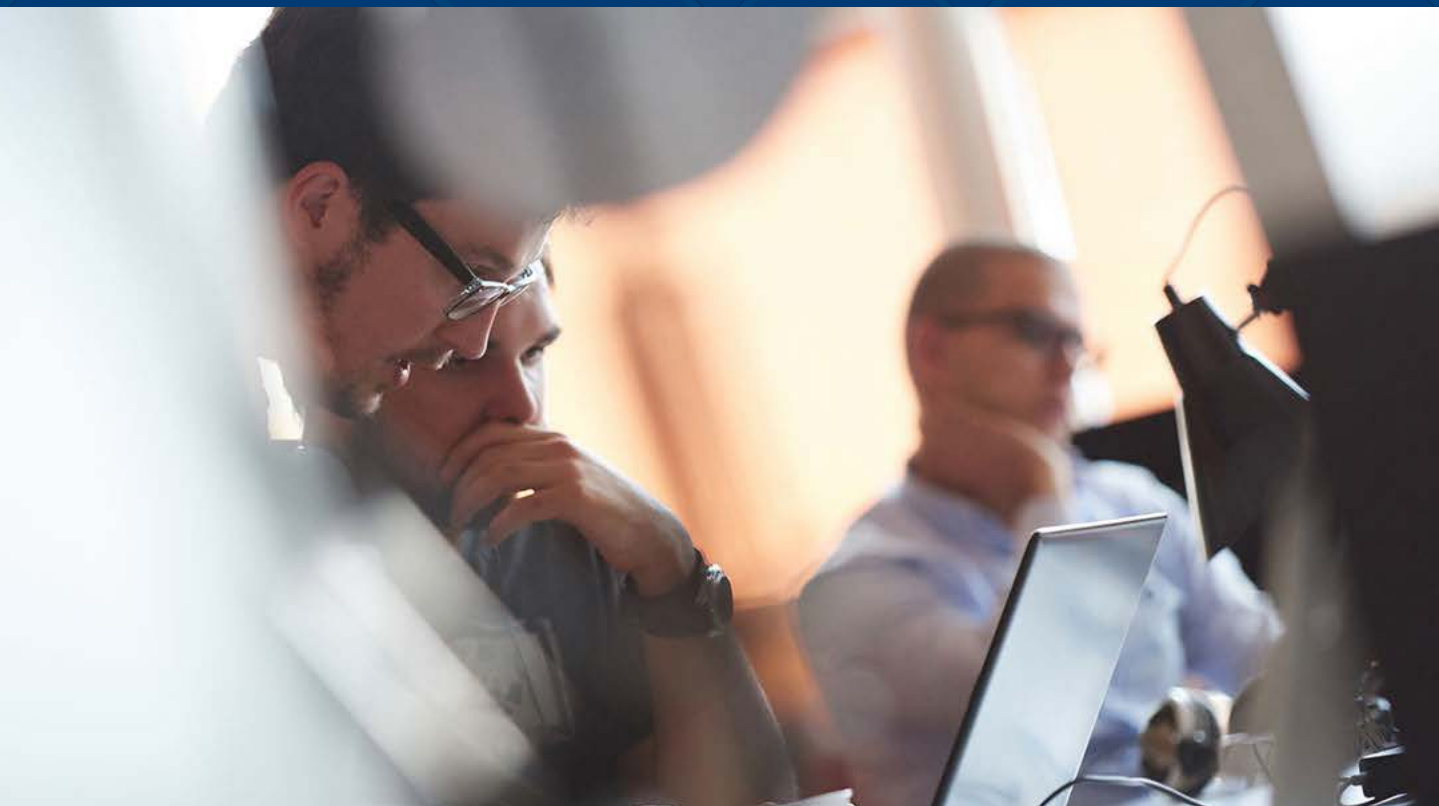




KREDYT INKASO

Publiczna emisja obligacji Kredyt Inkaso serii PA01

Warszawa, 27 listopada 2017 r.



ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Niniejsza Prezentacja ma charakter wyłącznie promocyjny i została w tym celu przygotowana przez Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) na potrzeby planowanej publicznej oferty obligacji Spółki serii PA01 („Obligacje”), emitowanych w ramach programu emisji Obligacji do kwoty 300.000.000 PLN (trzysta milionów złotych) („Program”, „Oferta”). Niniejsza Prezentacja nie stanowi rekomendacji dotyczącej papierów wartościowych Spółki lub jej grupy kapitałowej („Grupa”).

Jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami zawierającymi informacje o Spółce, Programie oraz Ofercie są: (i) opublikowany prospekt emisyjny podstawowy (zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 listopada 2017 r.) („Prospekt”), sporządzony w związku z Ofertą oraz dopuszczeniem i wprowadzeniem Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz (ii) ostateczne warunki emisji obligacji serii PA01 („WEO”); udostępnione w wersji elektronicznej na stronie internetowej: www.kredytinkaso.pl. oraz wyłącznie w celach informacyjnych na stronie internetowej: www.ipopemasecurities.pl.

Niniejsza Prezentacja ani żadna z jej części nie stanowi i nie powinna być postrzegana jako Prospekt lub WEO (lub ich część) ani jako oferta sprzedaży lub zaproszenie do złożenia oferty zakupu papierów wartościowych Spółki lub Grupy, nie powinna również stanowić podstawy podejmowania decyzji w związku z żadną umową nabycia lub składania zapisów na papiery wartościowe Spółki lub jakiegokolwiek członka Grupy ani żadną inną umową lub zobowiązaniem.

Niniejsza Prezentacja nie stanowi także oferty sprzedaży papierów wartościowych, jak również zaproszenia do składania zapisów na lub nabywania papierów wartościowych Spółki w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Ani Obligacje, ani inne papiery wartościowe Spółki nie zostały i nie zostaną zarejestrowane na podstawie Amerykańskiej Ustawy z roku 1933 o Papierach Wartościowych („Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”) ani przez żaden organ regulacyjny zajmujący się papierami wartościowymi w jakimkolwiek stanie lub innej jurysdykcji na terenie Stanów Zjednoczonych. Ani Obligacje, ani inne papiery wartościowe Spółki nie mogą być oferowane ani zbywane w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Spółka nie zamierza rejestrować Obligacji ani innych papierów wartościowych na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych ani przeprowadzać oferty Obligacji bądź innych papierów wartościowych na terenie Stanów Zjednoczonych. Poza terenem Stanów Zjednoczonych Oferta będzie przeprowadzana zgodnie z Regulacją S wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

Informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie podlegały niezależnej weryfikacji. Żadne oświadczenie lub zobowiązanie, wyraźne lub dorozumiane, nie jest składane lub zaciągane w związku z prawdziwością, dokładnością, kompletnością lub poprawnością informacji lub opinii zawartych w niniejszej Prezentacji. Informacje, opinie i stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszej Prezentacji są aktualne na datę Prezentacji i mogą podlegać zmianom bez zawiadomienia. W zakresie dopuszczalnym przez obowiązujące przepisy prawa, Spółka ani żaden z jej podmiotów powiązanych, doradców lub przedstawicieli nie ponosi odpowiedzialności za jakąkolwiek szkodę spowodowaną wykorzystaniem niniejszej Prezentacji lub jej zawartości lub w jakikolwiek inny sposób związaną z niniejszą Prezentacją.

Niniejsza Prezentacja nie jest przeznaczona do bezpośredniego ani pośredniego rozpowszechniania w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanadzie i Japonii lub każdego innego państwa, w którym byłoby to niezgodne z prawem, ani wśród rezydentów tych państw.

PARAMETRY OBLIGACJI SERII PA01



Wartość programu emisji obligacji

300 mln zł



Wartość emisji obligacji serii PA01

30 mln zł



Cena emisyjna i wartość nominalna jednej obligacji

100 zł



Zapadalność

4 lata



Oprocentowanie stałe w pierwszym okresie odsetkowym, w następnym WIBOR 6M + marża 3,5%

5,5%



Planowane wprowadzenie na rynek

Catalyst



Wyplata odsetek

półroczna



Opcja przedterminowego wykupu po upływie

3 lat



Minimalny zapis

1000 zł

Oferujący: **ipopema**

Zapisy na obligacje*:

expander
Ekspert Finansowy

BOŚ | **DOM MAKLESKI**

* Pełna lista POK na stronie spółki i oferującego

HARMONOGRAM OFERTY



Zapisy na obligacje

29 listopada – 12 grudnia



Planowany przydział obligacji

14 grudnia



Planowana rejestracja
obligacji w KDPW

18 grudnia



Przewidywany dzień
wprowadzenia obligacji do
obrotu na rynku Catalyst

styczeń

KLUCZOWE LICZBY



9,6 mld zł

łącznie wartości nominalnej
portfeli nabytych przez Grupę
na koniec września 2017 r.



16 lat

dynamicznego
rozwoju



142 mln zł

wpłat gotówkowych od
dłużników
w roku obrotowym 2016/2017



112,2 mln zł

przychodów ze sprzedaży
osiągniętych w roku
obrotowym 2016/2017



927,4 mln zł

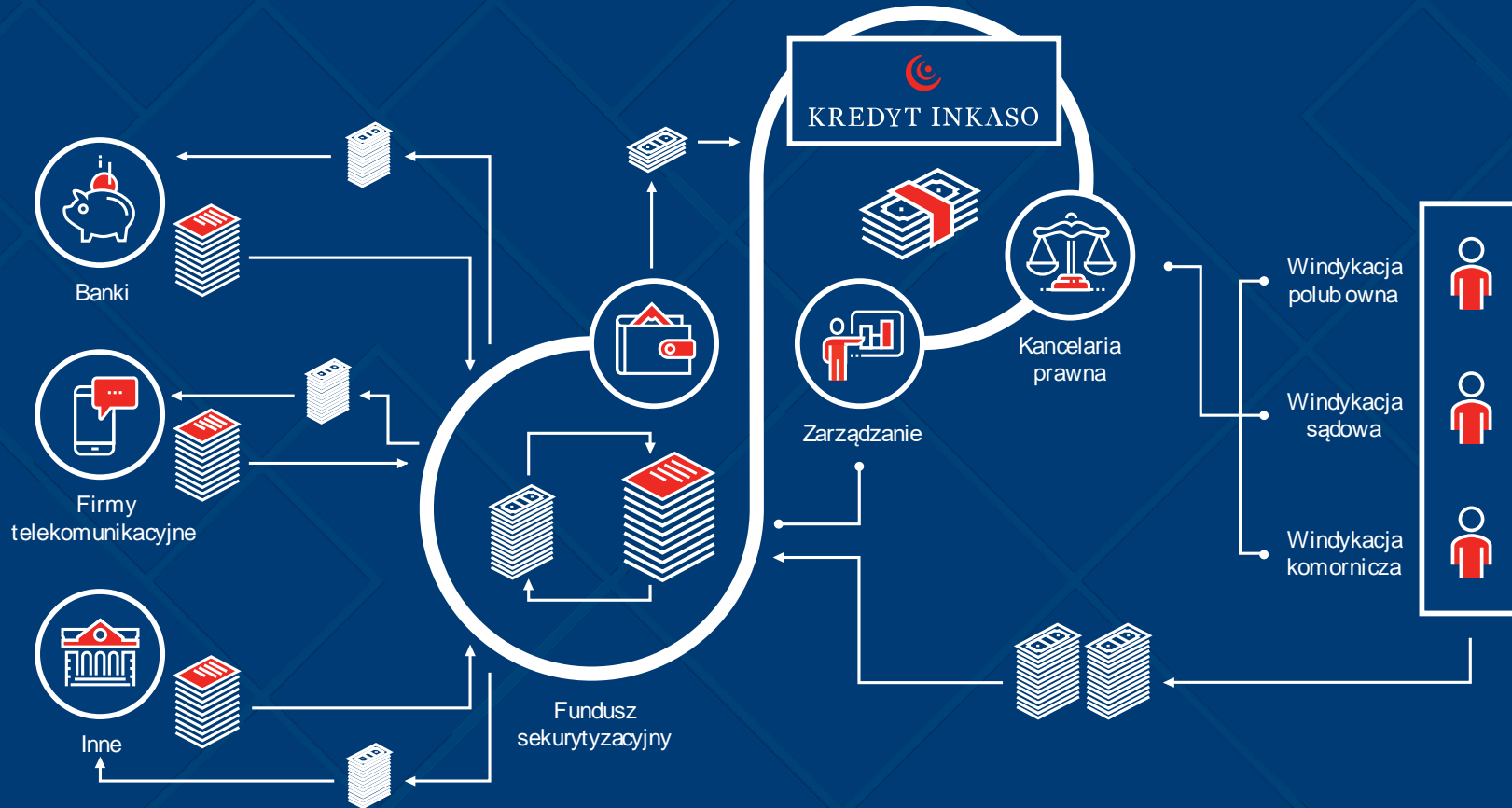
łącznie wartości nominalnej
obligacji uplasowanych w 38
seriach w historii Spółki



73 %

wzrost kapitału własnego na
przebiegu ostatnich pięciu lat

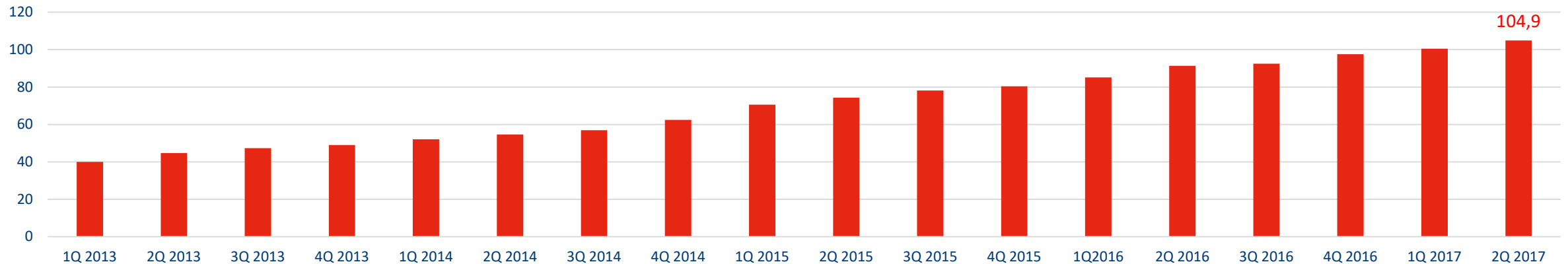
SPRAWDZONY MODEL BIZNESOWY



1. Fundusz sekurytyzacyjny należący do Grupy Kredyt Inkaso kupuje wierzytelności od banków, firm ubezpieczeniowych i innych podmiotów.
2. Dzięki profesjonalnemu zarządzaniu, w tym działaniom kancelarii prawnej, należności są windykowane trójtorowo: polubownie, sądowo lub komorniczo.
3. Pieniądze odzyskane od dłużników trafiają poprzez fundusz sekurytyzacyjny do Kredyt Inkaso.

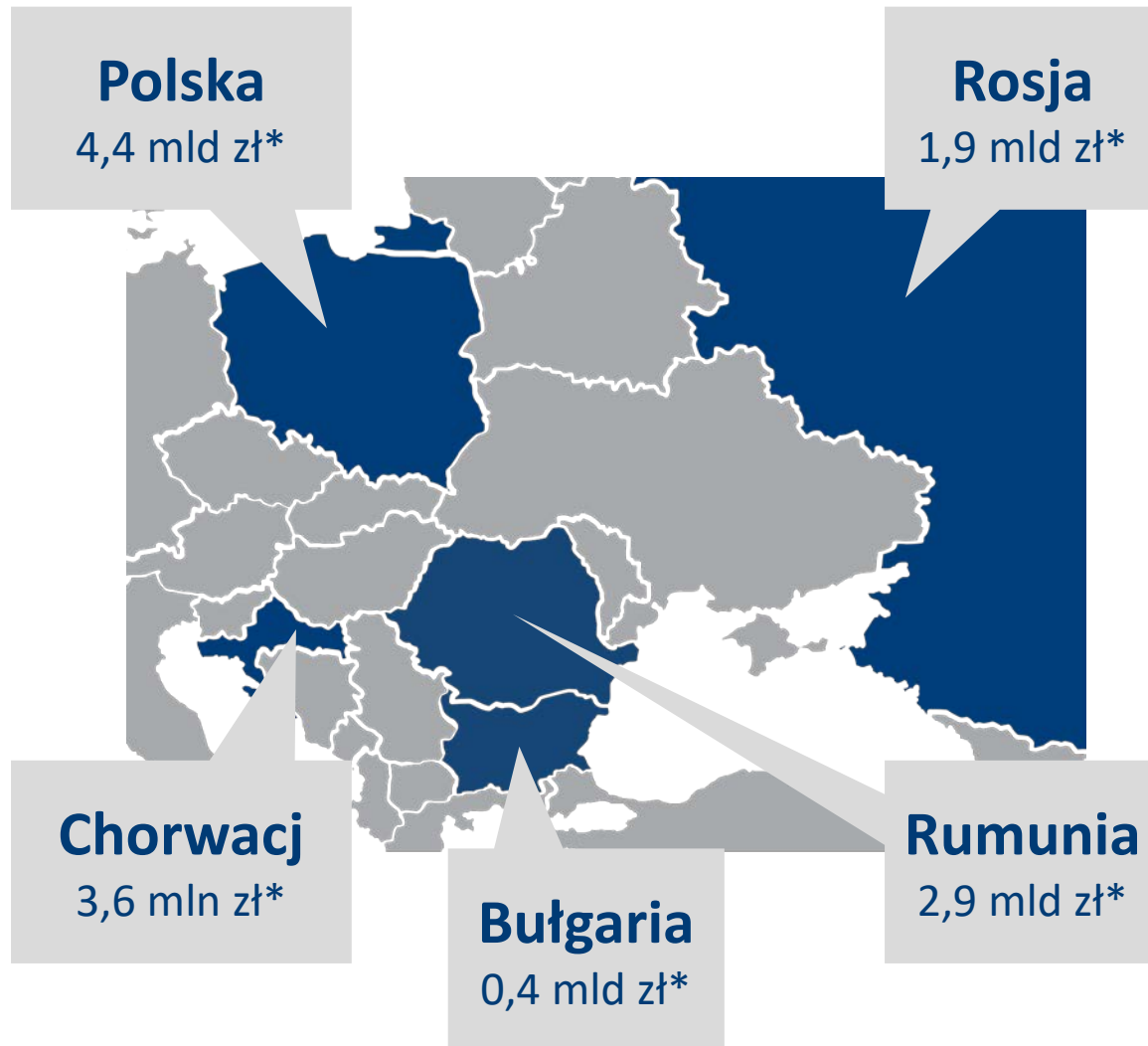
ROSNĄCY RYNEK W POLSCE

WARTOŚĆ NOMINALNA OBSŁUGIWANYCH WIERZYTELNOŚCI NA RYNKU POLSKIM (MLD ZŁ)



- Na przestrzeni ostatniej dekady rynek obrotu wierzytelnościami w Polsce uległ normalizacji, zarówno w zakresie przepisów prawa, jak i praktyki działalności podmiotów nabywających pakiety wierzytelności
- Obecnie większość transakcji nabycia pakietów wierzytelności przeprowadzają wyspecjalizowane fundusze, które są nadzorowane przez instytucje państwowe, w tym m.in. **KNF i GIODO**
- Rynek obrotu wierzytelnościami w Polsce znajduje się w fazie **wzrostu**
- Na rynku wierzytelności widać dużą podaż wierzytelności konsumenckich ze strony banków, które chętnie odsprzedają trudno ściągalne zobowiązania swoich klientów profesjonalnym podmiotom. Wzrost podaży wierzytelności bankowych wynika głównie z wprowadzonego przed rokiem podatku bankowego
- Kolejnym czynnikiem istotnym z punktu widzenia omawianego rynku jest program rządowy „500+” uruchomiony w kwietniu 2016 roku. Program powoduje regularny wpływ gotówki, co z kolei może pozytywnie wpływać na spłacanie długów
- Według raportu Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych (KPF), na koniec II kwartału łączna wartość nominalna obsługiwanych wierzytelności na rynku polskim mierzona narastająco wynosiła **104,9 mld zł**

Źródło: KPF



*wartość nominalna portfeli nabytych przez Grupę na koniec września 2017 r.

SKUTECZNA EKSPANSJA ZAGRANICZNA

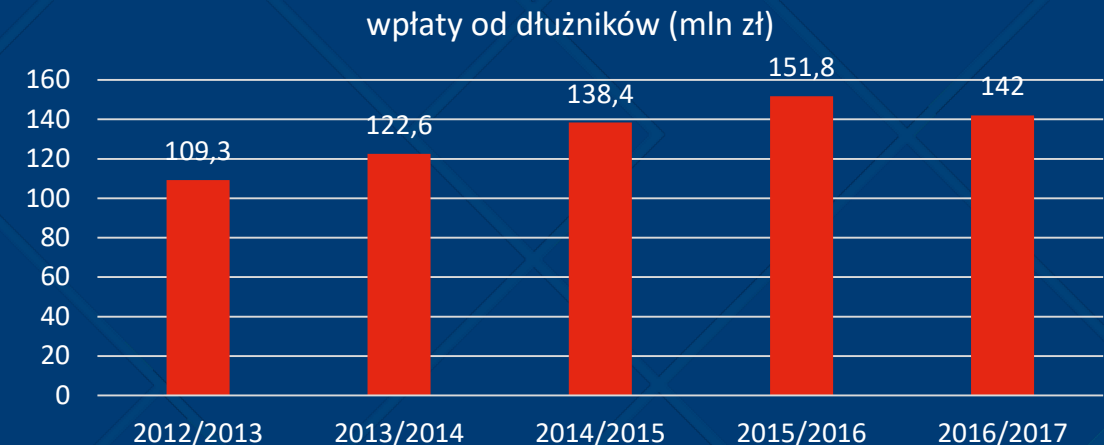
- Grupa prowadzi działalność operacyjną w Europie Środkowo-Wschodniej, na terenie Polski, Rumunii, Bułgarii, Rosji i Chorwacji
- Rumunia jest drugim co do wielkości, po Polsce, rynkiem działalności Grupy. Znajduje się on w fazie wzrostu, jednak w porównaniu z Polską osiągnięcie fazy dojrzałości nastąpi później
- Rynek obrotu i obsługi wierzytelności w Rosji znajduje się we wczesnej fazie rozwoju, co przejawia się relatywnie niskimi wartościami portfeli oferowanych na sprzedaż oraz atrakcyjnymi cenami
- Rynek bułgarski, dzięki temu, że także jest na wczesnym etapie rozwoju, oferuje możliwość osiągnięcia relatywnie wyższych stóp zwrotu z kapitału zainwestowanego w nabycie i obsługę wierzytelności
- Rynek chorwacki wchodzi obecnie w fazę wzrostu, charakteryzując się rosnącą podażą portfeli wierzytelności, co przekłada się na wyższą cenę portfeli

- Spółka na przestrzeni ostatnich lat wypracowuje dobre wyniki finansowe oraz osiąga stabilny poziom wpłat od dłużników
- W 1Q roku obrotowego 2017/2018 Spółka wypracowała 34,8 mln zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o 14 proc. rok do roku

Rok obrotowy	Przychody ze sprzedaży (mln zł)	Zysk netto (mln zł)
2012/2013	69,2	17,2
2013/2014	86,9	33,4
2014/2015	98,9	37,7
2015/2016	134,4	41,4
2016/2017	112,2	6,7

Skumulowany zysk netto za ostatnie pięć lat to **136,4 mln zł**

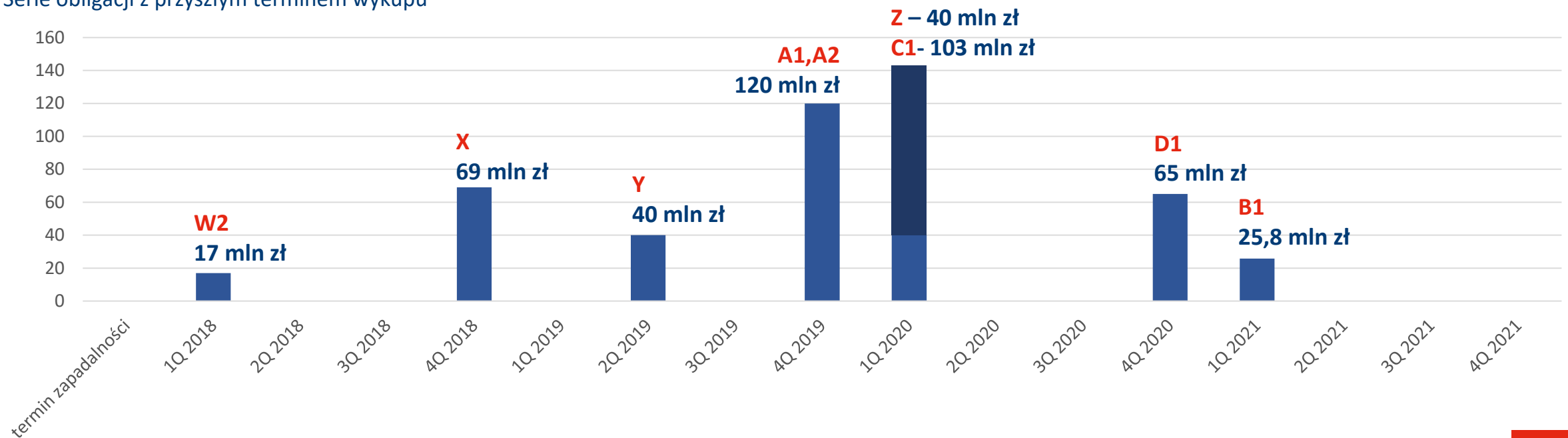
KONSEKWENTNY ROZWÓJ BIZNESU



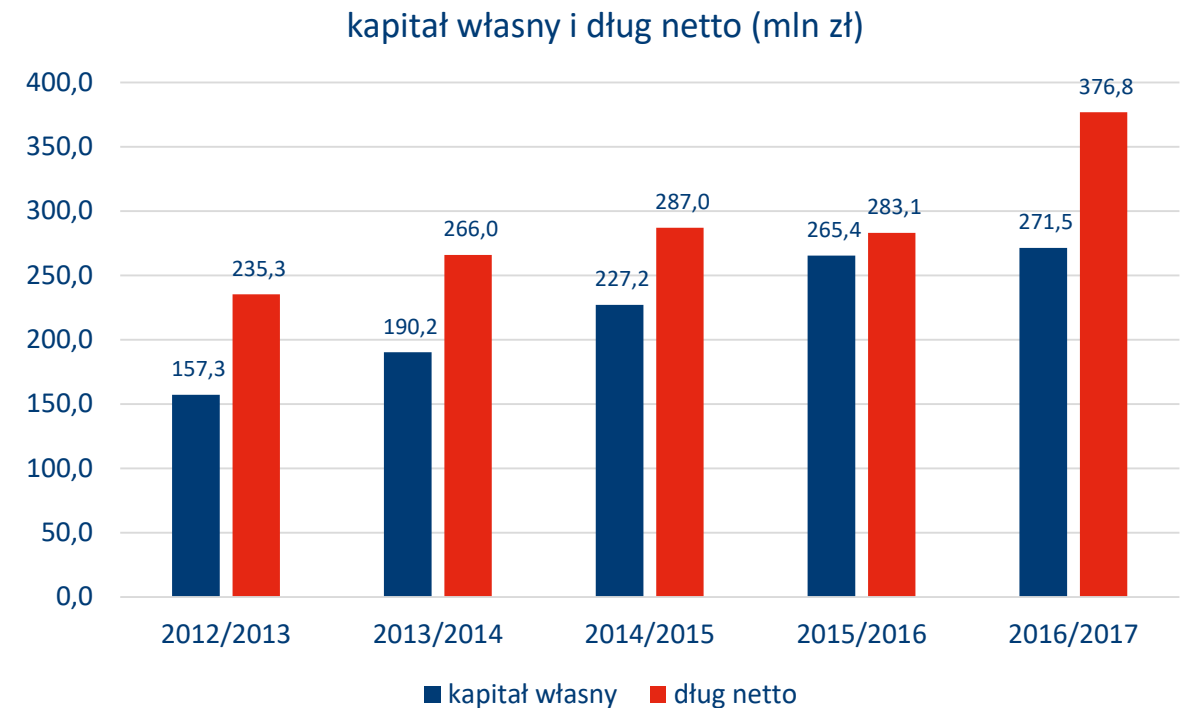
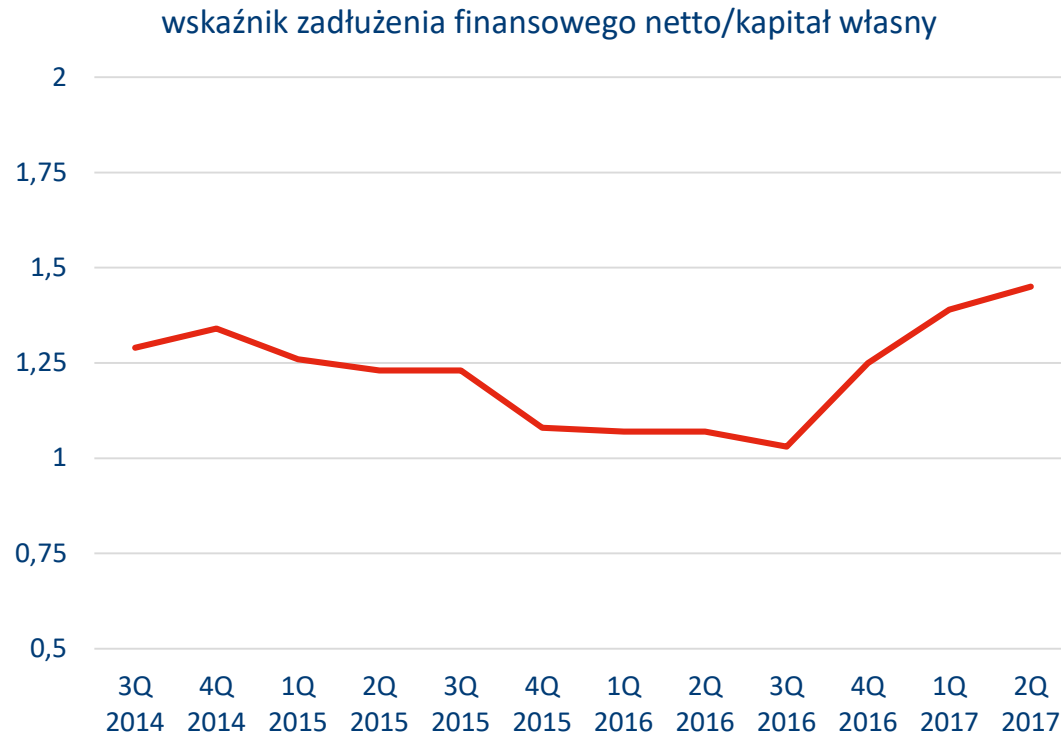
OBLIGACJE ISTOTNYM ŹRÓDŁEM FINANSOWANIA WZROSTU

- Spółka w swojej historii uplasowała **38 serii** obligacji o łącznej wartości nominalnej **927,4 mln zł**
- Wykupiła dotychczas **29 serii** obligacji o łącznej wartości nominalnej **447,6 mln zł**, z czego dwie serie przed terminem
- Do wykupienia pozostaje **dziewięć serii** obligacji o łącznej wartości nominalnej **479,8 mln zł**
- Aktualnie na Catalyst notowanych jest **pięć serii** obligacji Spółki o łącznej wartości nominalnej **349 mln zł**

Serie obligacji z przyszłym terminem wykupu



BEZPIECZNY POZIOM ZADŁUŻENIA



- Kapitał własny Spółki konsekwentnie rośnie – na koniec roku obrotowego 2016/2017 wynosił 271,5 mln zł - co pozwala utrzymywać wskaźniki zadłużenia na bezpiecznym poziomie
- Wskaźnik długu netto do kapitału własnego jest wyraźnie poniżej poziomu 3-4x uznawanego za alarmujący

GŁÓWNE KIERUNKI ROZWOJU



Osiąganie systematycznego wzrostu przychodów poprzez rozwój skali działania, tj. zwiększanie wartości nabywanych portfeli, a tym samym odzyskiwanych wierzytelności, zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych



Koncentracja na portfelach masowych, pochodzących z różnych obszarów rynku, a więc detalicznych, hipotecznych, małych i średnich przedsiębiorstw, firm telekomunikacyjnych, ubezpieczeniowych



Koncentracja na wzroście organicznym w przypadku rynków, gdzie Spółka jest już obecna



Możliwe akwizycje w celu wejścia na nowe rynki zagraniczne



Wzrost marży operacyjnej na prowadzonej działalności, dzięki optymalizacji kosztów nabycia portfeli wierzytelności oraz wzrostowi rentowności likwidacji poszczególnych portfeli wierzytelności



Optymalizacja modelu zarządzania przejętymi nieruchomościami oraz dezinwestycje majątkowe w celu poprawy efektywności wykorzystania posiadanych aktywów



Rozwój technologii informatycznych i innowacji technologicznych oraz usprawnienie obecnie wykorzystywanych systemów informatycznych w ramach organizacji

GŁÓWNE TEZY INWESTYCYJNE



Dobre postrzeganie marki i wysoka wiarygodność



Stabilne wyniki finansowe i wpłaty od dłużników oraz bezpieczny poziom zadłużenia



Bogata historia emisji obligacji



Unikatowy model biznesowy



Ekspozycja na rosnące rynki: polski i zagraniczne

UNIKATOWY MODEL BIZNESOWY:

- Doświadczenie w likwidacji wszystkich rodzajów wierzytelności masowych, tj. m.in. bankowych, telekomunikacyjnych, ubezpieczeniowych
- Własny, wyspecjalizowany zespół do dochodzenia zapłaty z portfeli wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie
- Efektywny mechanizm odzyskiwania kosztów dochodzenia zwrotu wierzytelności należnych
- Własny, samodzielnie stworzony system informatyczny, pozwalający na pełną automatyzację i standaryzację działań prawnych w procesie zarządzania wierzytelnościami
- Optymalizacja struktury organizacyjnej, pozwalająca minimalizować koszty operacyjne i stałe

Adres i telefon

ul. Domaniewska 39

02-672 Warszawa

tel. +48 22 22 333 44