



KREDYT INKASO SA

Prezentacja wyników

**za Q2 2020/21 zakończony
30 września 2020 r. i H1 2020/21.**

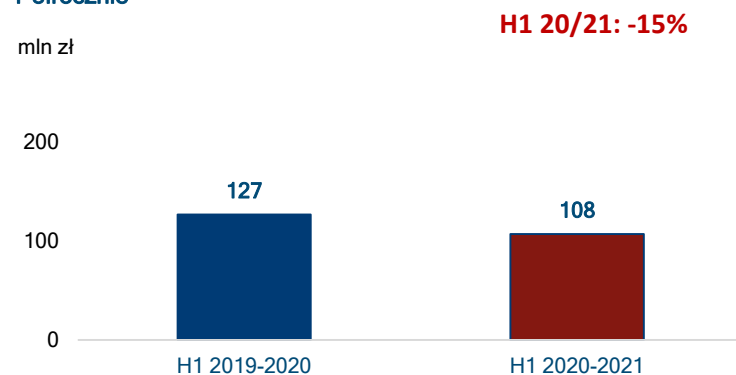
Warszawa, 8 grudnia 2020 r.

KLUCZOWE WYNIKI - cz.1

WPLATY DŁUŻNIKÓW

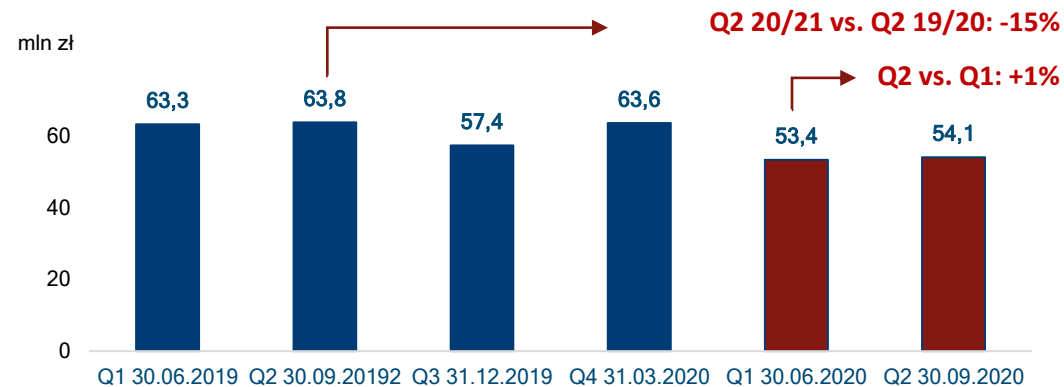
Półrocznie

mln zł



Kwartalnie

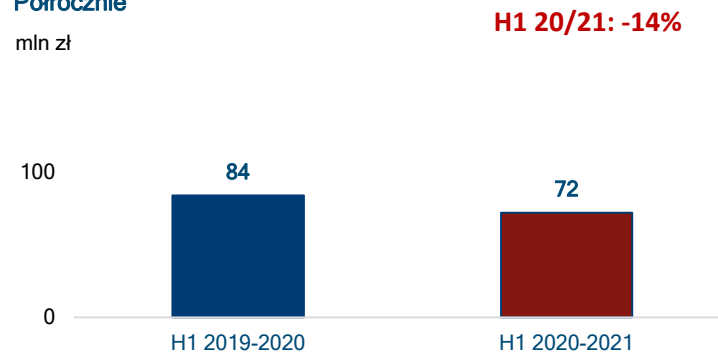
mln zł



EBITDA GOTÓWKOWA

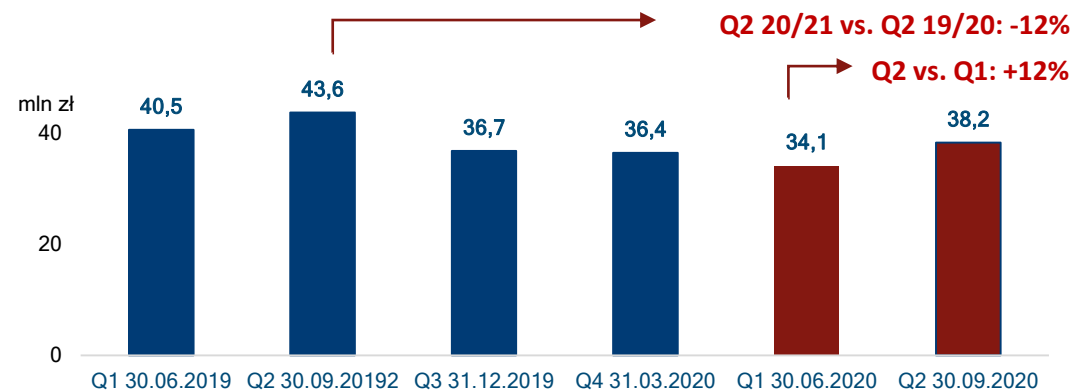
Półrocznie

mln zł



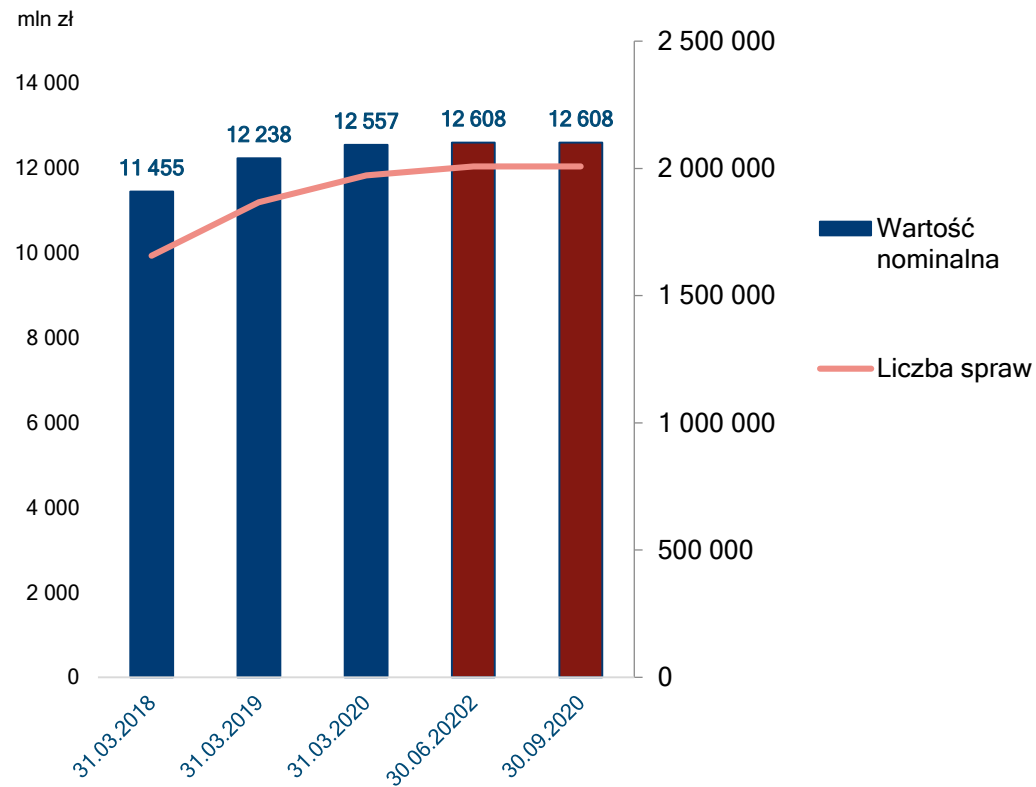
Kwartalnie

mln zł



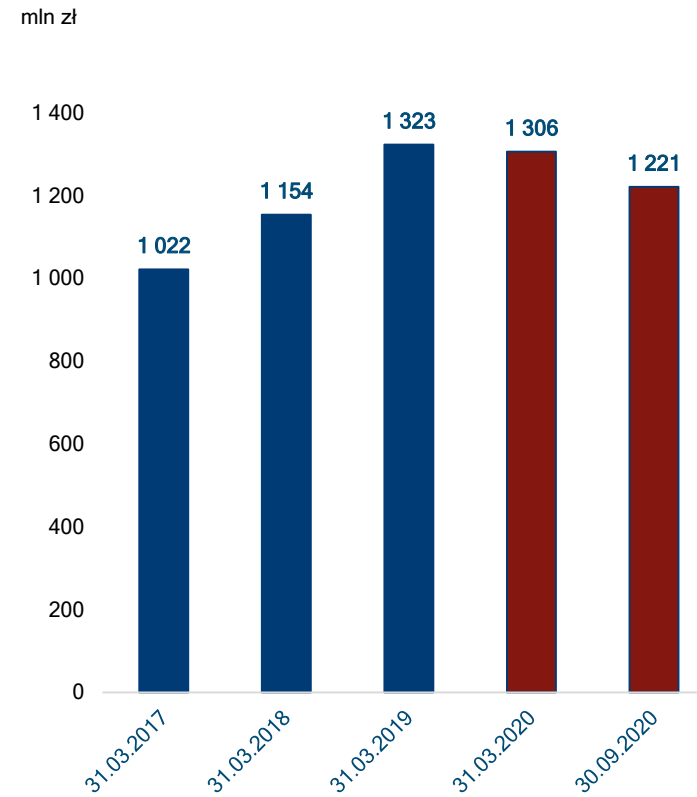
KLUCZOWE WYNIKI - CZ. 2

WARTOŚĆ NOMINALNA



Wartość nominalna (na moment zakupu) i liczba spraw
– bez Rosji

ERC



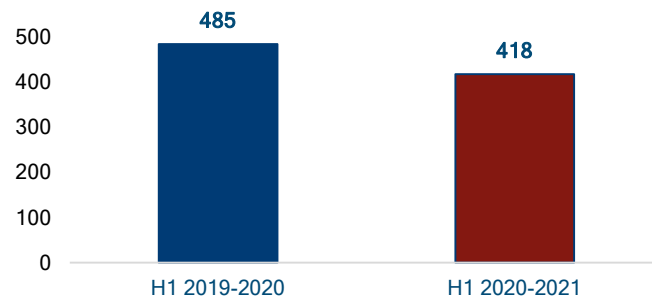
ERC – cała grupa Kredyt Inkaso

KLUCZOWE WYNIKI - CZ. 3

ZADŁUŻENIE FINANSOWE NETTO

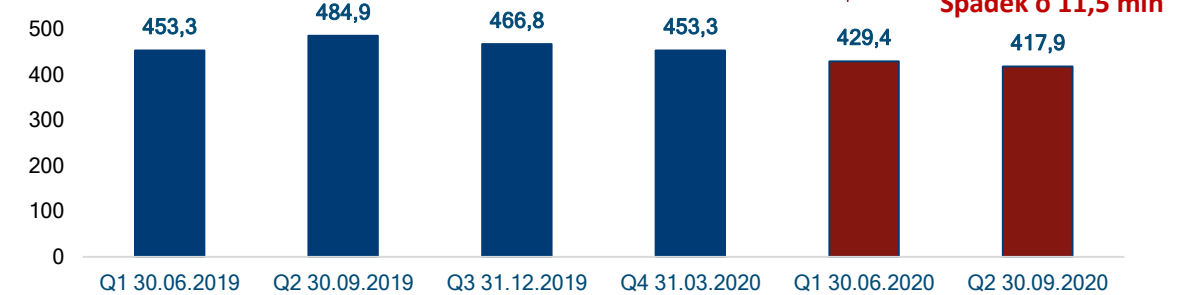
Półrocznie

mln zł



Kwartalnie

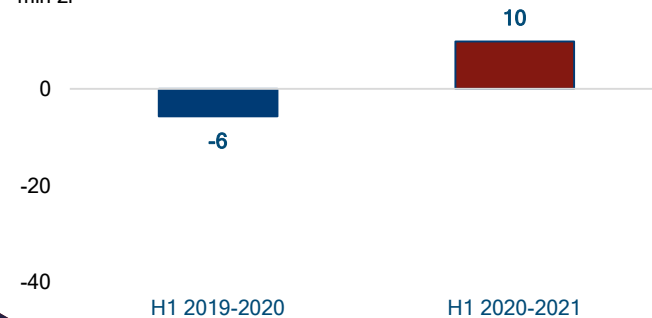
mln zł



ZYSK / (STRATA) NETTO

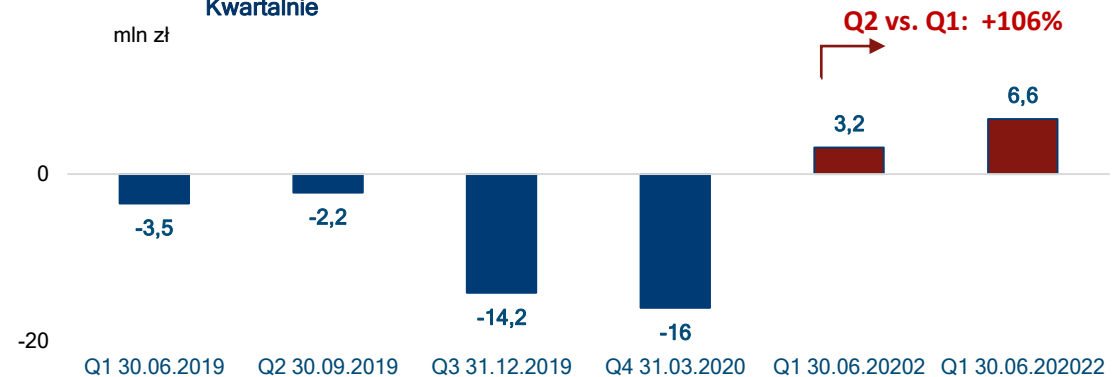
Półrocznie

mln zł



Kwartalnie

mln zł





GŁÓWNE WYDARZENIA Q2

WPŁATY DŁUŻNIKÓW	KOSZTY OPERACYJNE	MILESTONES	COVID-19
<ul style="list-style-type: none">• Q2 '20/21 wpłaty dłużników wyniosły 54 mln zł i były na poziomie zbliżonym do poprzedniego kwartału, lecz niższe o 15% w porównaniu do Q2'19/20.• Spadek wpłat w bieżącym roku wynikiem pandemii COVID oraz stopniowego wypłaszczania się krzywej spłat, na skutek starzenia się portfeli wierzytelności.• Dobra dynamika wpływów w Polsce od Q1 '20/21 pomimo braku inwestycji w nowe portfele wierzytelności będąca wynikiem dalszej poprawy efektywności operacyjnej.• Rekordowa liczba zawieranych ugód oraz rekordowe wpłaty polubowne na rynku Polskim.• Replikacja powyższych działań na rynki zagraniczne w przyszłym roku finansowym.	<ul style="list-style-type: none">• W Q2 20/21 podstawowe koszty operacyjne wyniosły 20,5 mln zł i spadły o 1,7 mln zł (8%) w porównaniu do Q1 20/21, oraz spadły o 5,8 mln zł (22%) w porównaniu do Q2 19/20.• Spadek kosztów jest efektem restrukturyzacji kosztów działalności wykonanej pod koniec ubiegłego roku.	<ul style="list-style-type: none">▪ Uproszczenie struktury Grupy: w Q2'20/21 zakończenie otwartej wcześniej likwidacji 5 funduszy Lumen (w Q3 oczekiwane zakończenie likwidacji ostatniego funduszu Lumen), w przyszłości planowane kolejne kroki uproszczenia struktury▪ Dalszy rozwój zaawansowanej analityki danych▪ Dalsza poprawa metodologii zarządzania procesami operacyjnymi oraz rozwój skuteczniejszych narzędzi zarządczych.▪ Rozwój nowego modelu zarządzania sprawami w egzekucji komorniczej.▪ Całkowity wykup obligacji serii D1 w 10/20	<ul style="list-style-type: none">• Zapewnienie ciągłości działania i minimalizacji wpływu pandemii na działalność operacyjną Grupy, poprzez:<ul style="list-style-type: none">• Organizacja pracy zdalnej, wyposażenie pracowników oraz infrastruktury IT w niezbędne narzędzia do pracy zdalnej,• Wprowadzenie procedur dezynfekcji i zabezpieczenia higienicznego miejsc pracy,• Ścisłe planowanie płatności i płynności gotówkowej.

Rachunek zysków i strat - H1 20/21



KREDYT INKASO SA

tys. zł

	20 / 21			19 / 20			Zmiana (%)	
	Q1	Q2	H1	Q1	Q2	H1	Q2 / Q2	H1 / H1
Wpłaty dłużników	53 359	54 130	107 489	63 333	63 807	127 140	-15%	-15%
Różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(23 902)	(30 091)	(53 993)	(27 485)	(29 531)	(57 016)	2%	-5%
Aktualizacja wyceny pakietów	2 679	12 723	15 402	(7 928)	(7 515)	(15 443)	-269%	-200%
Inne przychody netto	1 683	2 827	4 511	2 465	4 102	6 567	-31%	-31%
Przychody netto razem	33 820	39 589	73 409	30 384	30 863	61 247	28%	20%
Koszty operacyjne, w tym :	(22 176)	(20 511)	(42 686)	(25 139)	(26 332)	(51 472)	-22%	-17%
Amortyzacja	(1 825)	(1 588)	(3 414)	(1 546)	(1 754)	(3 300)	-9%	3%
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(10 213)	(9 380)	(19 593)	(11 418)	(9 673)	(21 091)	-3%	-7%
Usługi obce	(9 200)	(8 631)	(17 831)	(10 807)	(11 649)	(22 456)	-26%	-21%
Podatki i opłaty	(536)	(396)	(932)	(315)	(1 054)	(1 370)	-62%	-32%
Pozostałe koszty rodzajowe	(401)	(516)	(917)	(1 053)	(2 202)	(3 256)	-77%	-72%
Pozostałe koszty operacyjne	(709)	263	(446)	(1 698)	240	(1 458)	10%	-69%
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	10 935	19 341	30 276	3 547	4 771	8 318	305%	264%
Przychody finansowe	2 810	125	2 935	274	858	1 133	-85%	159%
Koszty finansowe	(10 469)	(8 531)	(18 999)	(9 791)	(10 653)	(20 444)	-20%	-7%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-	2 141	6 498	8 639		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	3 276	10 935	14 212	(3 829)	1 474	(2 355)	642%	-703%
Podatek dochodowy	(241)	(4 216)	(4 458)	316	(3 651)	(3 335)	15%	34%
Zysk (strata) netto	3 035	6 719	9 754	(3 513)	(2 177)	(5 690)	-409%	-271%

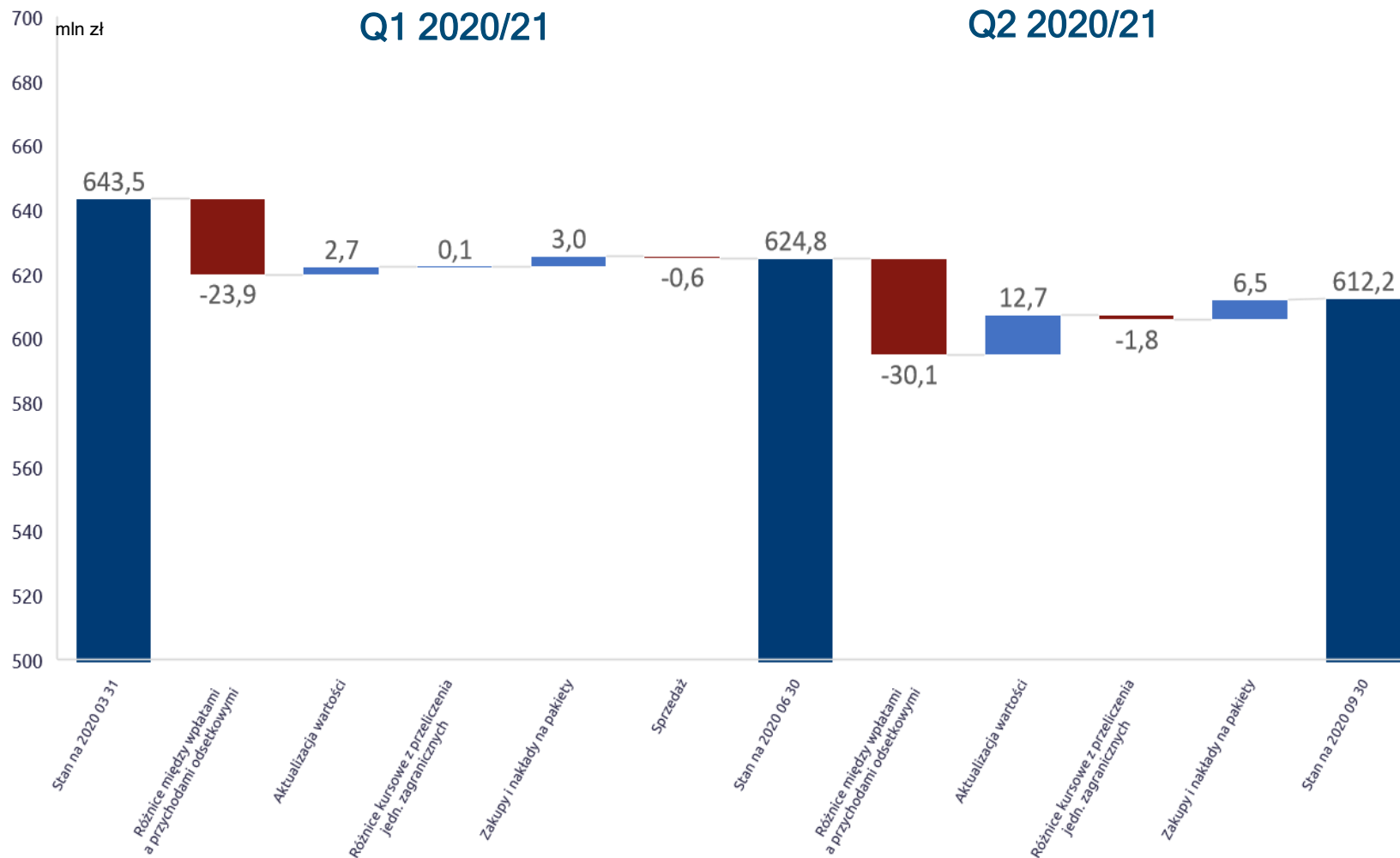
Q2 20/21

- **Spadek wpłat** co w wyniku pandemii COVID oraz stopniowego wypłaszczania się krzywej spłat, będącego efektem starzenia się portfela wierzytelności.
- **Spadek kosztów operacyjnych** w wyniku wdrożonej dyscypliny kosztowej i braku jednorazowych efektów roku 19/20
- **Aktualizacja wyceny pakietów w górę** o 12,7 mln zł w wyniku
 - 12,3 mln zł aktualizacji prognoz, w tym:
 - 4,3 mln zmiany krzywych poprzez zastosowanie nowych modeli
 - **8,0 mln zł to spłaty wyższe od prognoz (overdelivery).**
 - 0,4 mln zł dodani wpływ różnic kursowych
- **Koszty finansowe**
 - 1,9 mln zł spadek kosztów finansowych vs. Q1 20/21, głównie w wyniku:
 - 2,2 mln zł dodatnich różnic kursowych
 - 0,6 mln zł spadek kosztów odsetkowych obligacji i kredytów na skutek spadku WIBOR,
 - - 0,9 mln zł wzrost kosztów zabezpieczenia IRS

Portfele wierzytelności



KREDYT INKASO SA



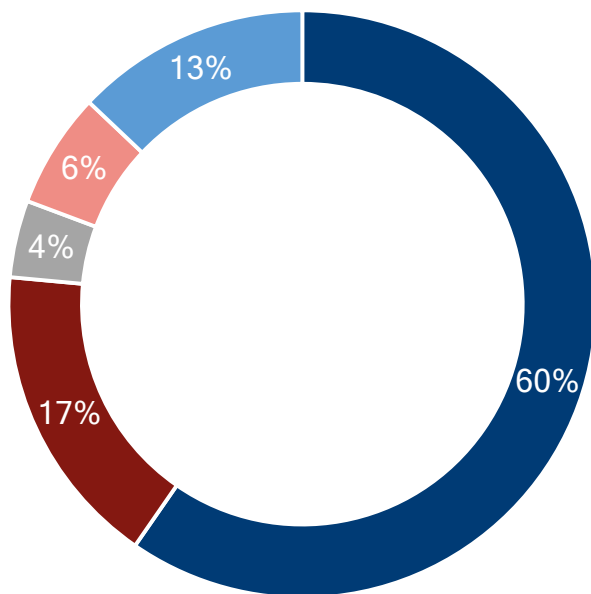
Kluczowe zmiany w Q2 2020/21:

- Aktualizacja wyceny pakietów w górę +12,7 mln zł w wyniku
 - +12,3 mln zł aktualizacji prognoz (nowe modele i dodatnie odchylnia wpłat zrealizowanych vs. plan w wys. 8,0 mln zł)
 - +0,4 mln zł wpływ różnic kursowych

Portfele wierzytelności

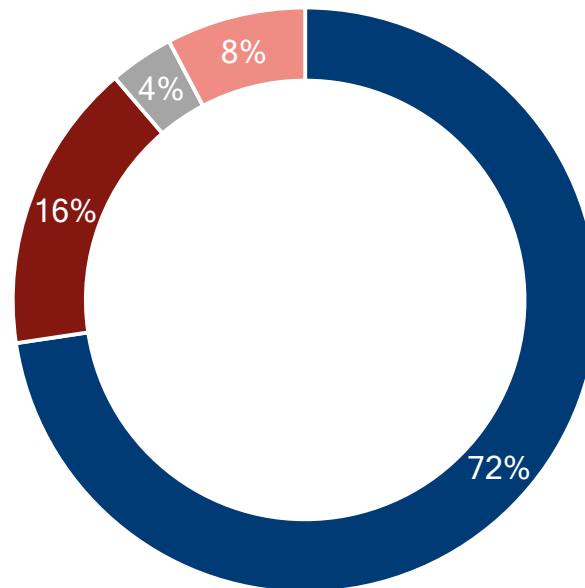
Wartość bilansowa

Struktura rodzajowa portfela
Q2 20/21



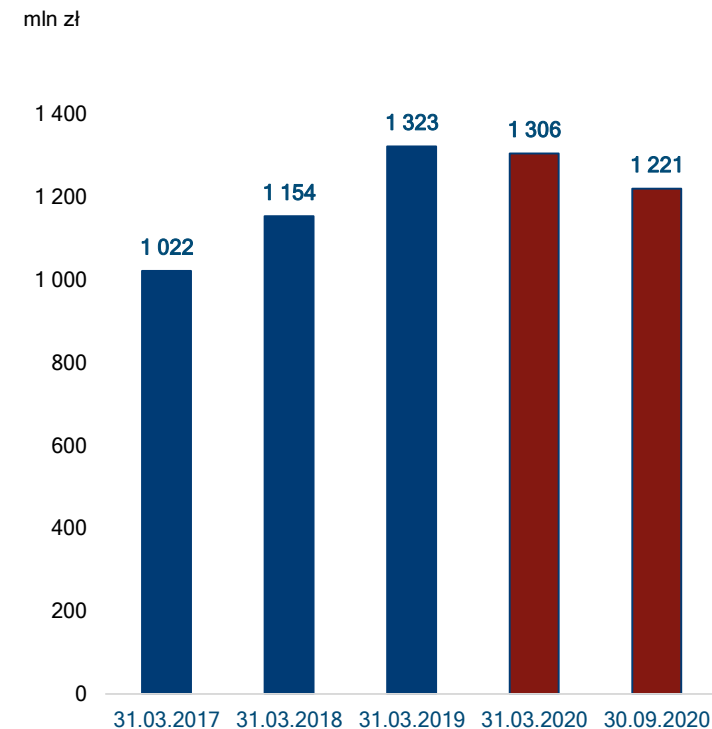
- Bankowe detaliczne
- Telekomunikacyjne
- Bankowe korporacyjne
- Bankowe hipoteczne
- Pożyczki konsumenckie

Struktura geograficzna portfela
Q2 20/21



- Polska
- Rumunia
- Rosja
- Bulgaria

ERC



ERC – cała grupa Kredyt Inkaso

COVID-19 - bieżące działania

Podjęte działania:

- Wdrożenie procedur wypracowanych na podstawie pierwszej fali COVID-19:
 - przejście większości pracowników do pracy zdalnej (również ekipy terenowe, CC, kancelaria);
 - zachowanie dystansu społecznego, dezynfekcji i zabezpieczenia higienicznego miejsc pracy;

Ewolucja regulacyjna (uwzględniona w wycenach portfeli):

- PL
 - Podniesienie kwoty wolnej od egzekucji o 25% na każdego członka rodziny który stracił pracę na skutek pandemii COVID-19;
 - Wstrzymanie eksmisji na czas trwania pandemii
 - Zawieszenie z mocy prawa postępowania egzekucyjnego dotyczące wierzytelności z mocy prawa objętej układem
 - Wznowienie postępowań sądowych lecz zmiany w organizacji pracy sądów, orzekanie ze względu na pandemię na trybie niejawnym,
- ROM
 - Złagodzenie określonych restrykcji obowiązujących tylko do końca lipca '20 (takich jak zawieszona egzekucje i aukcje komornicze, posiedzenia sądowe)
 - Nadal obowiązuje moratorium do końca grudnia '20 na spłatę zadłużenia przez osoby fizyczne
- BG
 - Złagodzenie określonych restrykcji obowiązujących tylko do końca lipca '20 (takich jak zawieszenie kalkulacji odsetek, zawieszenie egzekucji komorniczej)
 - Wprowadzony obowiązek dystansu społecznego w miejscach zatrudnienia
- RUS
 - Nadal obowiązują ograniczenia w działaniach sądów i komorników;
 - Wprowadzony obowiązek dystansu społecznego w miejscach zatrudnienia
 - Wprowadzone moratorium na spłatę zadłużenia dla wybranych grup obywateli oraz zgłaszanie upadłości
 - System płatności socjalnych przyznanych od Państwa wspiera możliwości spłaty istniejącego zadłużenia przed dłużników

Zadłużenie finansowe - obligacje



KREDYT INKASO SA

30.09.2020		PA01	PA02	E1	F1	B1	G1
Termin wymagalności		18.12.2021	28.03.2022	16.08.2022	(*) 26.04.2023	(*) 13.12.2024	(*) 13.12.2024
Wartość nominalna	mln zł	14 294	30 000	6 190	210 000	25 763	31 566
Zadłużenie finansowe netto							
Zadłużenie finansowe	mln zł	444	444	444	444	444	444
Gotówka	mln zł	(26)	(26)	(26)	(26)	(26)	(26)
Zadłużenie finansowe netto - bazowe	mln zł	418	418	418	418	418	418
Korekta:							
IRS - wycena w bilansie	mln zł	26	26	26	26	-	-
IRS - część efektywna odniesiona na kapitały	mln zł	-	-	-	(11)	-	-
Zadłużenie finansowe netto - skorygowane	mln zł	444	444	444	432	418	418
Kapitał własny [zł mln]	mln zł	223	223	223	223	223	223
Skorygowane zadłużenie finansowe netto / Kapitał własny		1,99	1,99	1,99	1,94	1,88	1,88
EBITDA gotówkowa 12 miesięcy [zł mln]	mln zł	145	145	145	145	145	145
Skorygowane zadłużenie finansowe netto / EBITDA gotówkowa		n/d	n/d	3,05	2,97	2,87	2,87

(*) Z uwzględnieniem wcześniejszej częściowej amortyzacji wartości nominalnej zgodnie z WEO

Zadłużenie finansowe - struktura

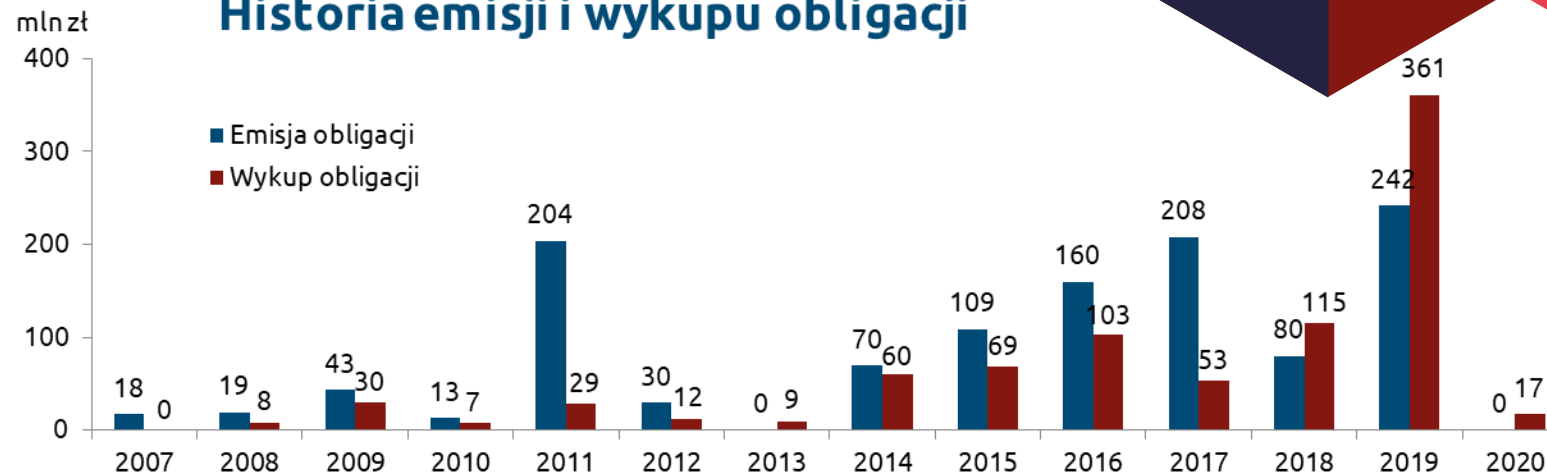


KREDYT INKASO SA

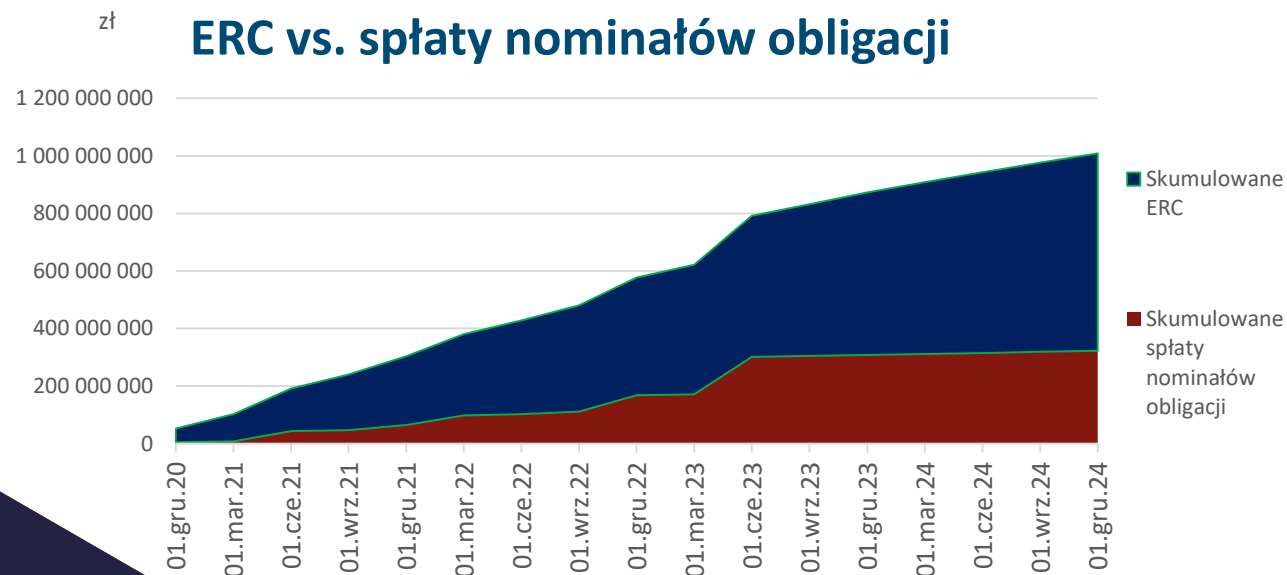
Zadłużenie na 30.09.2020

Instrument	Wartość bilansowa (mln zł)
KISA - obligacje	325,9
FIZ I - kredyt ING - limit 90M PLN	77,7
FIZ II - kredyt ING - limit 50M PLN	31,5
Razem	435,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26,3

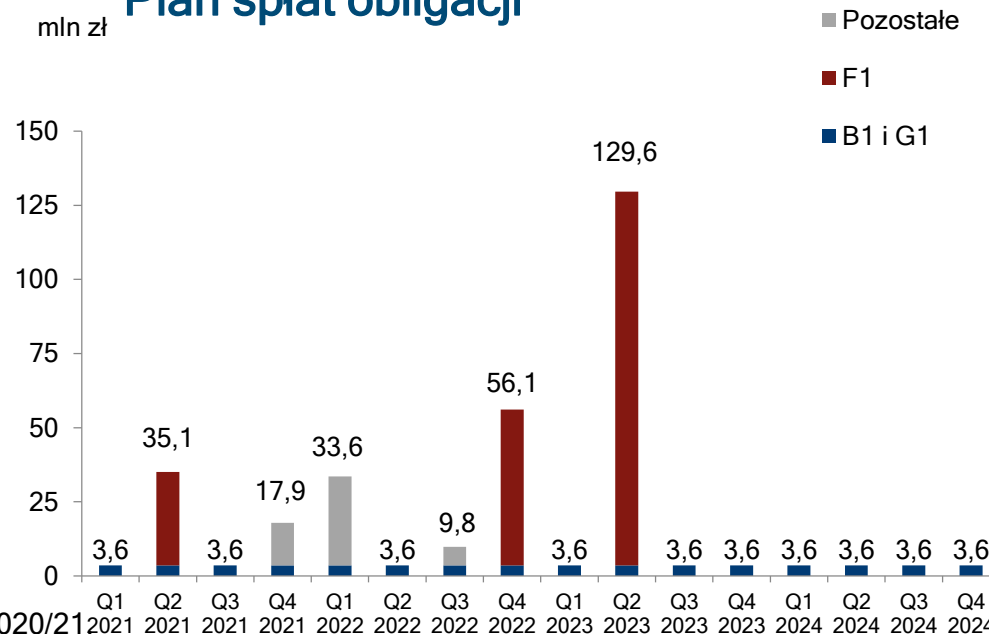
Historia emisji i wykupu obligacji



ERC vs. spłaty nominałów obligacji



Plan spłat obligacji



- Kredyt Inkaso nie jest spółką nadmiernie zalewarowaną (dług netto/ERC = 35%)
- Spłaty zadłużenia obligacyjnego nie są zagrożone, ich rozłożenie w czasie odpowiada spodziewanej płynności
- Spółka jest odpowiednio wyposażona systemowo, posiada odpowiednie doświadczenie i kapitał ludzki, ma rezerwy dalszego wzrostu efektywności kosztowej i operacyjnej
- Kosztowne porządkowanie przeszłości zostało generalnie zakończone (trwa uproszczenie struktury)

Priorytety Spółki na najbliższy okres:

- 1** Zgromadzenie obligatariuszy serii B1, E1, F1, G1
 - Usunięcie wątpliwości związanych z zaliczaniem (lub nie) zabezpieczeń do zadłużenia finansowego
 - Usunięcie konieczności zaliczania zawartych kontraktów IRS do zadłużenia finansowego
 - Dyskusja wskaźników finansowych
- 2** Naprawa wskaźnika DSCR w kredycie ING - dyskusja w toku
- 3** Pozyskanie nowego kapitału dłużnego pozwalającego na powrót do inwestowania:
 - Prospekt na program emisji obligacji o wartości 150mln zostanie złożony do KNF w grudniu
 - Dyskusje z instytucjonalnymi inwestorami obligacyjnymi
 - Nowe dyskusje z bankami

**Dziękujemy
za uwagę**

Kredyt Inkaso S.A.
ul. Domaniewska 39
02-672 Warszawa

Maciej Szymański

Prezes Zarządu

e-mail: maciej.szymanski@kredytinkaso.pl

Barbara Rudziks

Wiceprezes Zarządu

e-mail: barbara.rudziks@kredytinkaso.pl

Tomasz Kuciel

Członek Zarządu

e-mail: tomasz.kuciel@kredytinkaso.pl