



KREDYT INKASO SA

Prezentacja wyników

**za Q3 2020/21 zakończony
31 grudnia 2020 r.**

Warszawa, 10 marca 2021 r.

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE



KREDYT INKASO SA

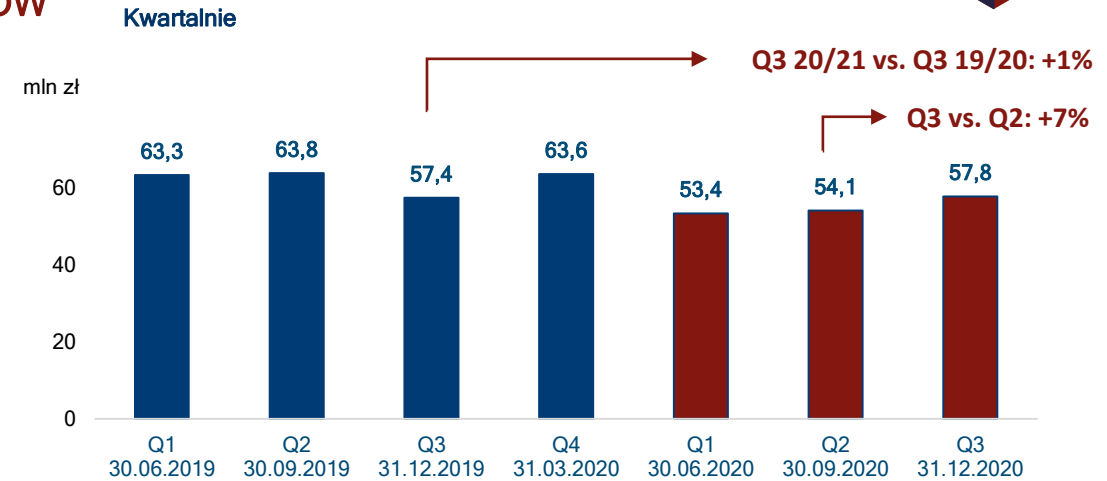
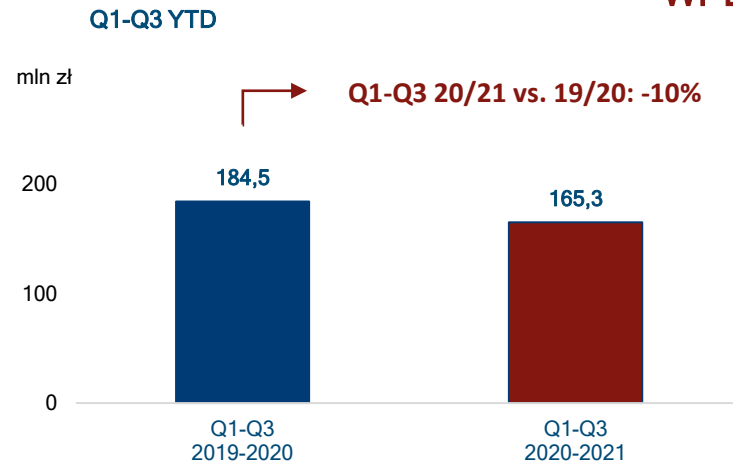
- W Q3 2020 spłaty dłużników +7% Q3/Q2
- Stabilizacja EBITDA gotówkowej na poziomie 38 mln zł (-1% Q3/Q2)
- Zysk netto w Q3 7,8 mln zł (+18%) Q3/Q2
- Zasadnicza poprawa sytuacji finansowej w ciągu ostatnich 3 kwartałów
 - Wpłaty dłużników -10%
 - Przychody netto +39%
 - Koszty działalności operacyjnej -15%
 - Zysk netto 17,6 mln zł (zamiast straty 19,9 mln zł)
- Kredyt ING refinansowany w Q3, nowy okres kredytowania: 5 lat (wcześniej 3 lata)
- Zakup pierwszych portfeli w Q3 od dwóch lat
- Planowane działania rozwojowe
 - Uproszczenie kowenantów
 - Emisje obligacji
 - Zakupy nowych portfeli

KLUCZOWE WYNIKI - cz. 1

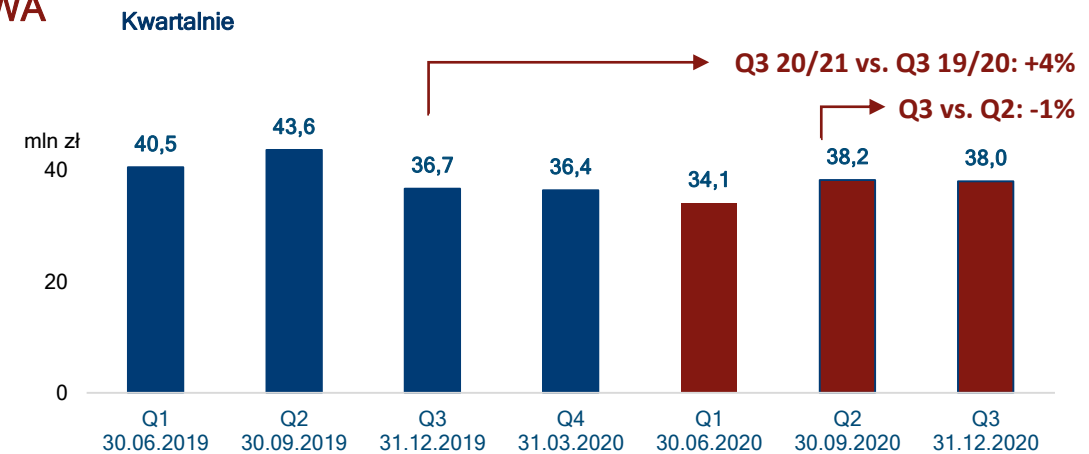
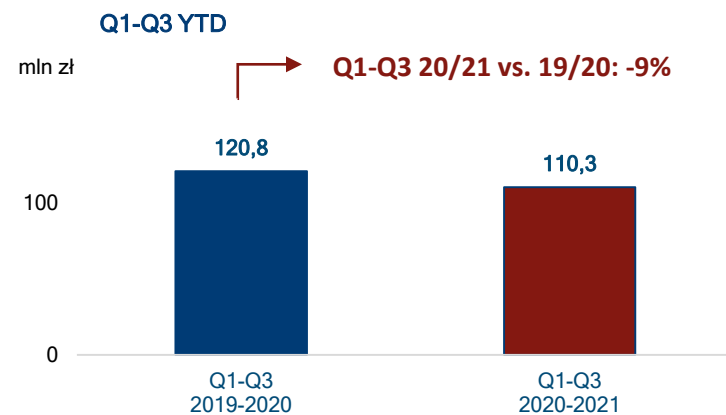


KREDYT INKASO SA

WPLĄTY DŁUŻNIKÓW

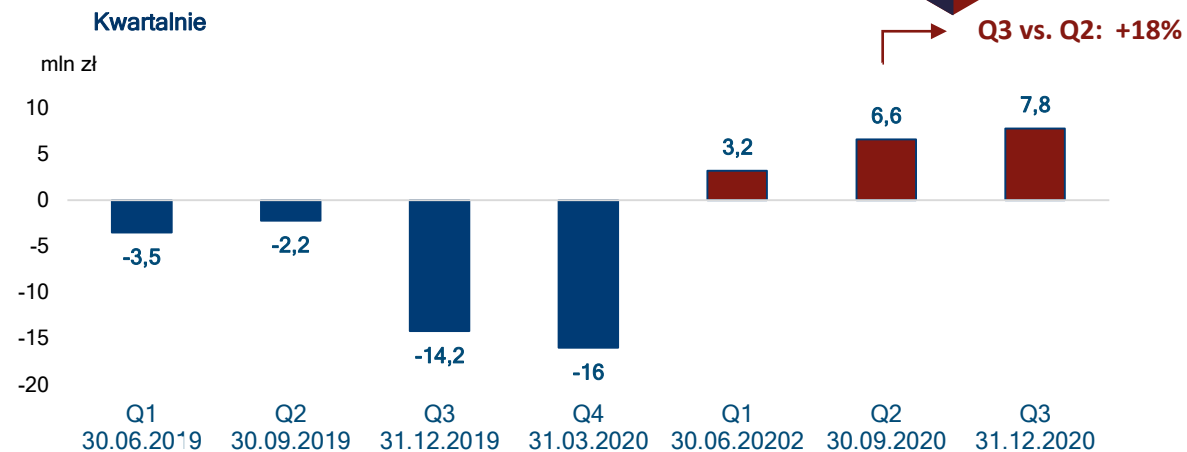
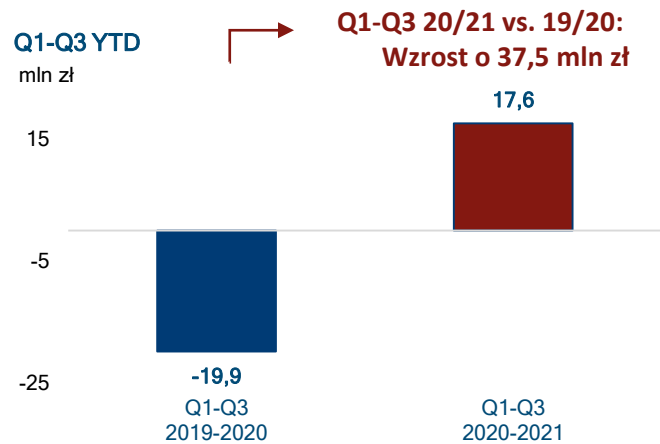


EBITDA GOTÓWKOWA

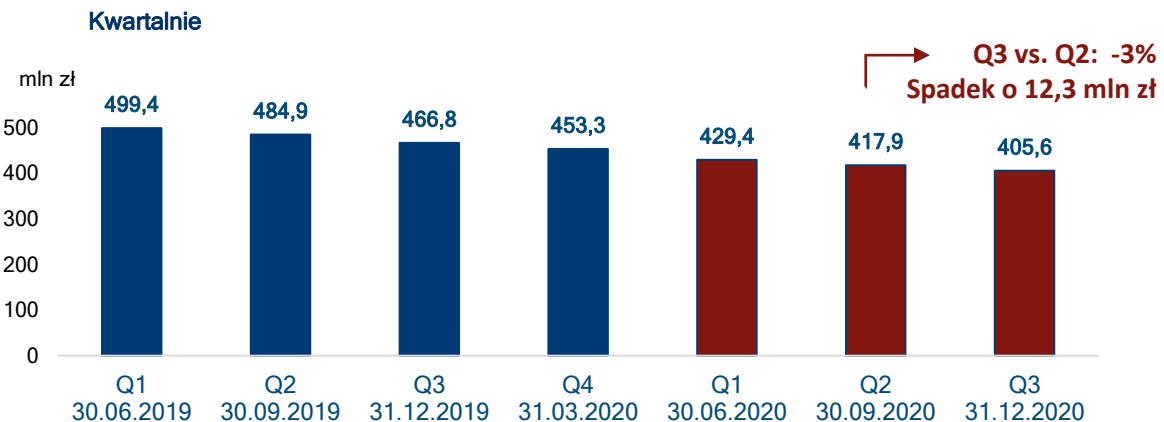
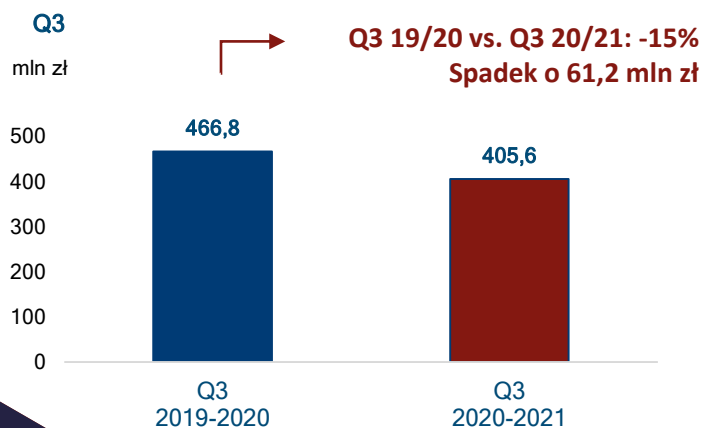


KLUCZOWE WYNIKI - cz. 2

ZYSK / (STRATA) NETTO



ZADŁUŻENIE FINANSOWE NETTO

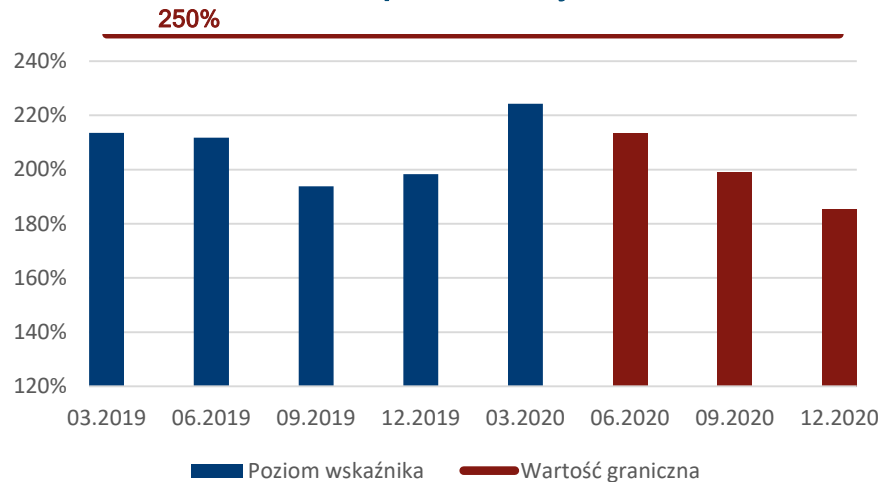


ZADŁUŻENIE FINANSOWE - CZ. 1

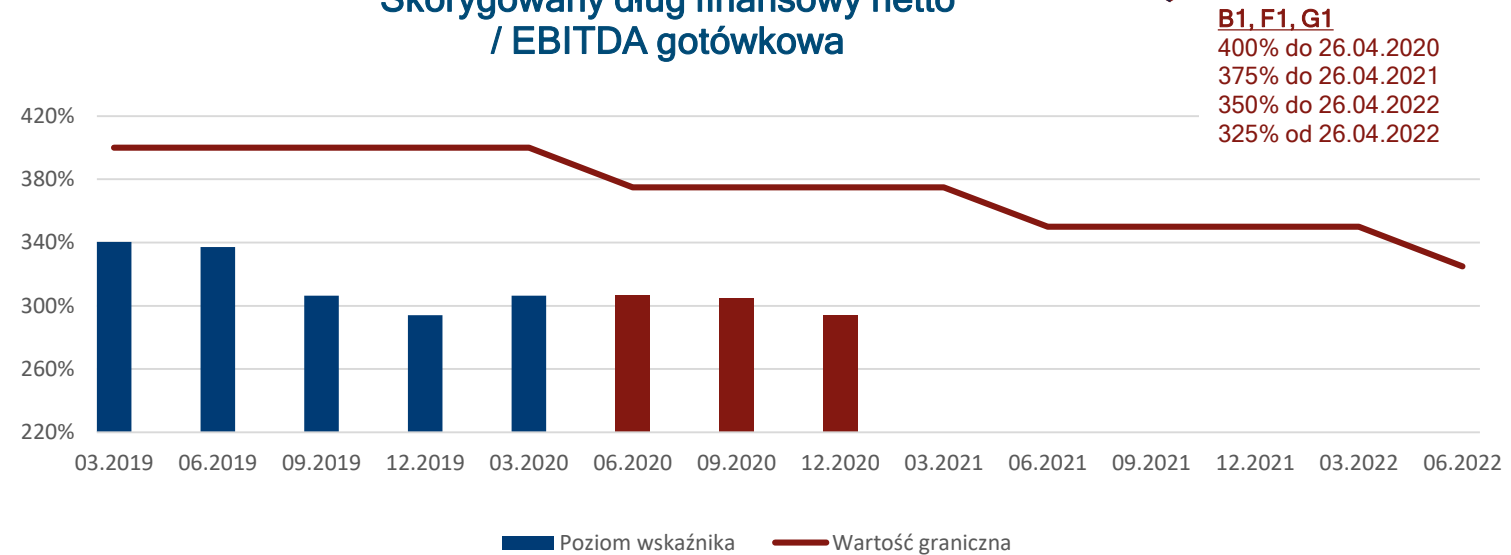


KREDYT INKASO SA

Skorygowany dług finansowy netto / Kapitał własny



Skorygowany dług finansowy netto / EBITDA gotówkowa



B1, F1, G1
 400% do 26.04.2020
 375% do 26.04.2021
 350% do 26.04.2022
 325% od 26.04.2022

Podany maksymalny poziom wskaźnika (odmienne definicje dla różnych serii)

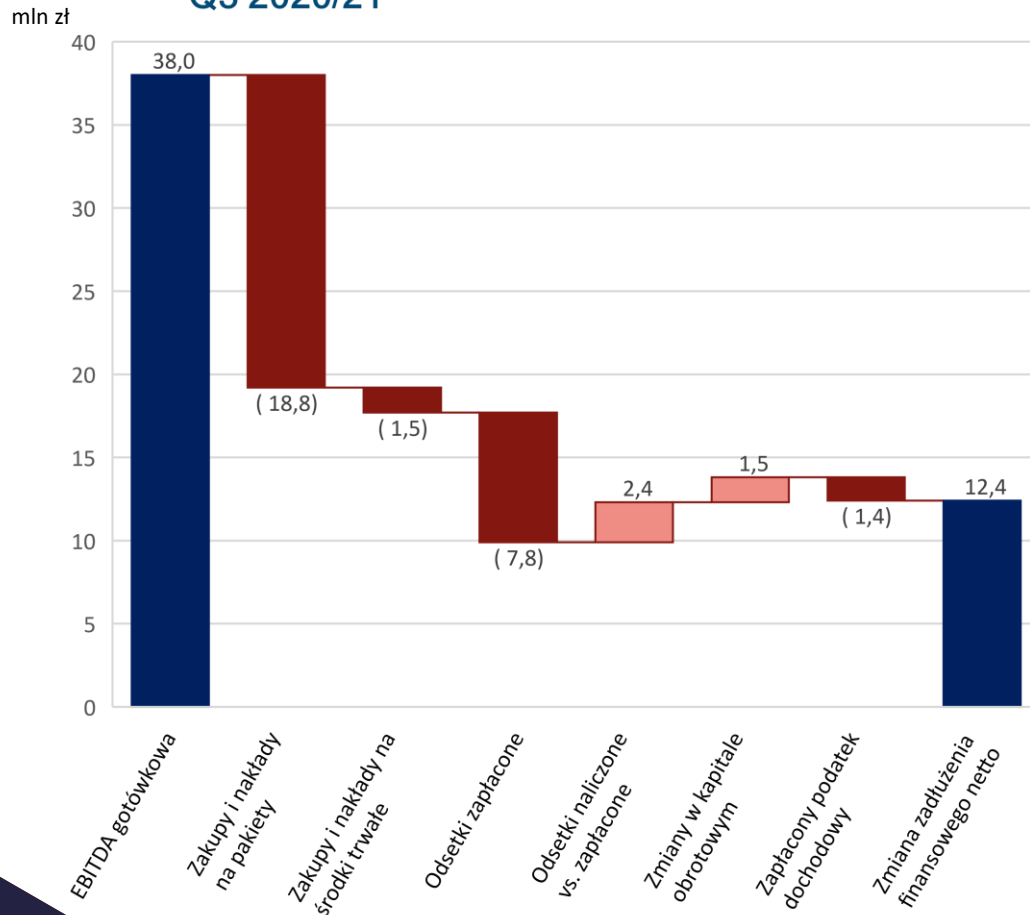
- Zadłużenie spada zgodnie z założeniami emisji F1
- Spółka jest w bezpiecznej odległości od limitów z WEO
- Degresywne kowenanty uniemożliwiają inwestowanie gotówki pozyskanej w z planowanych emisji nowych obligacji

ZADŁUŻENIE FINANSOWE - CZ. 2

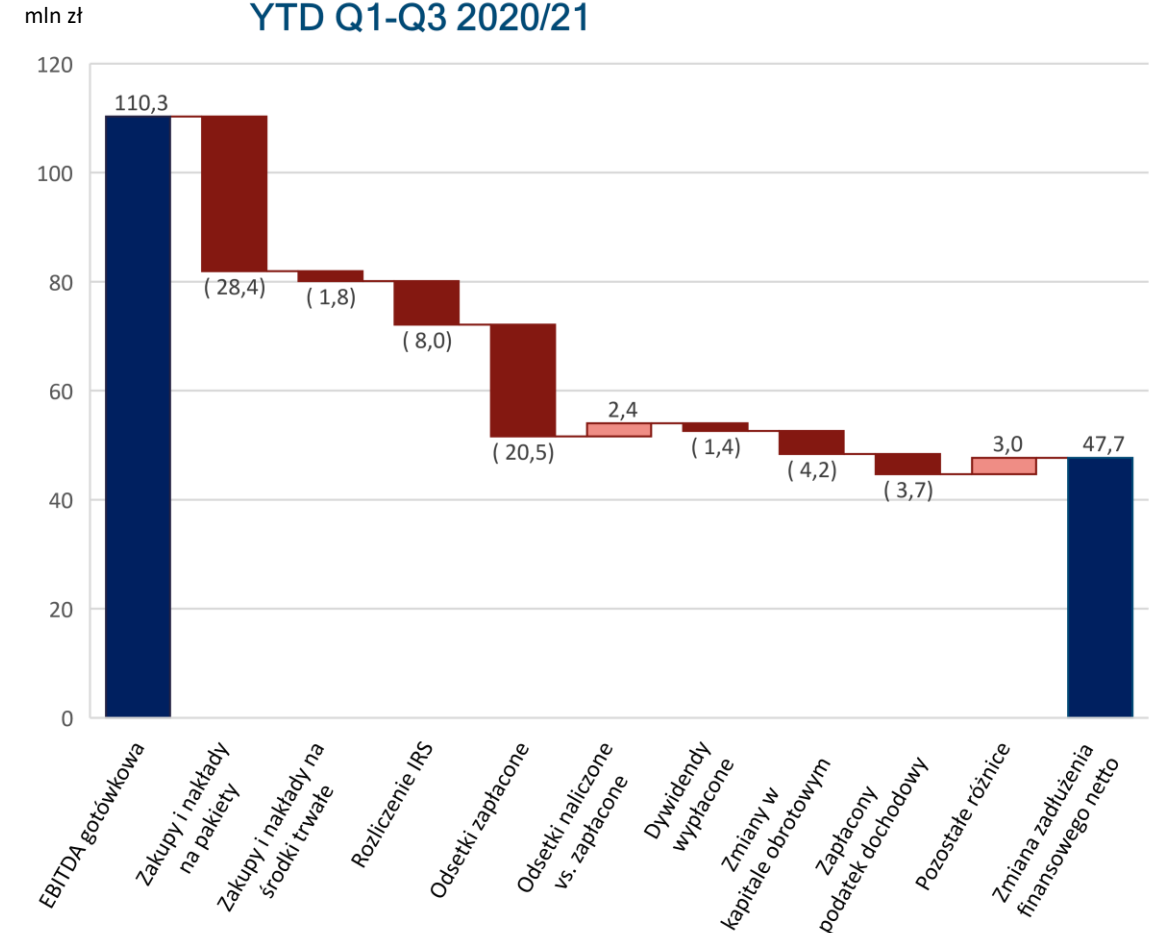


KREDYT INKASO SA

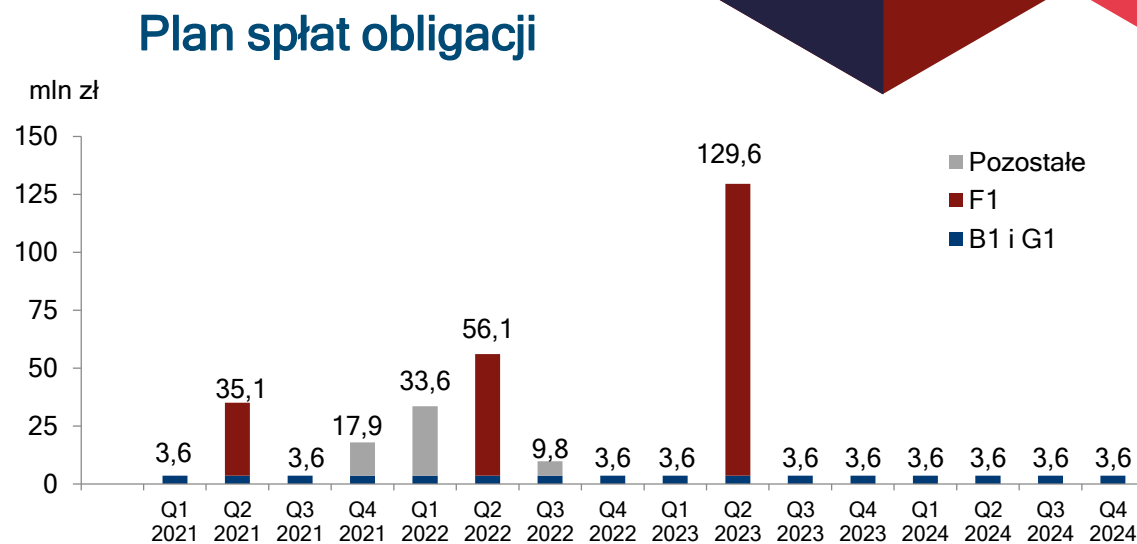
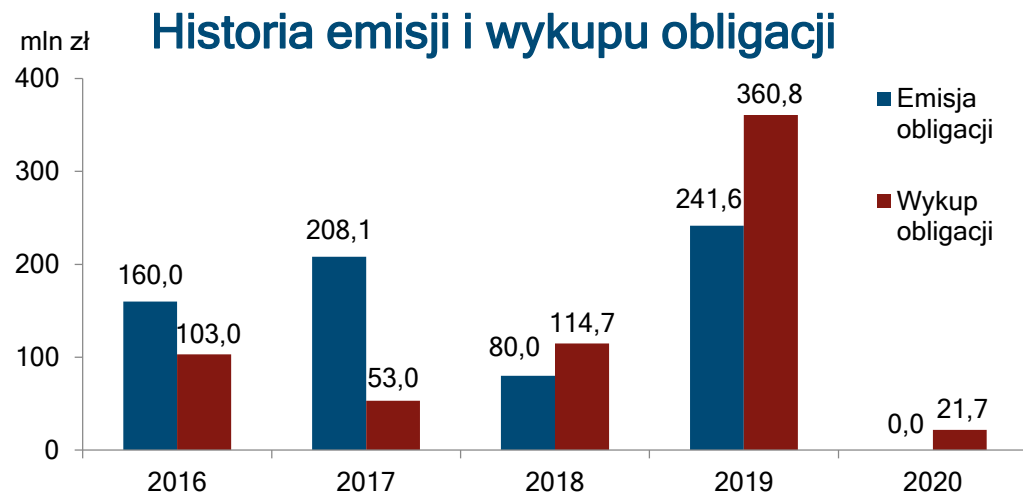
Uzgodnienie EBITDA gotówkowa do zmiany zadłużenia finansowego netto Q3 2020/21



Uzgodnienie EBITDA gotówkowa do zmiany zadłużenia finansowego netto YTD Q1-Q3 2020/21

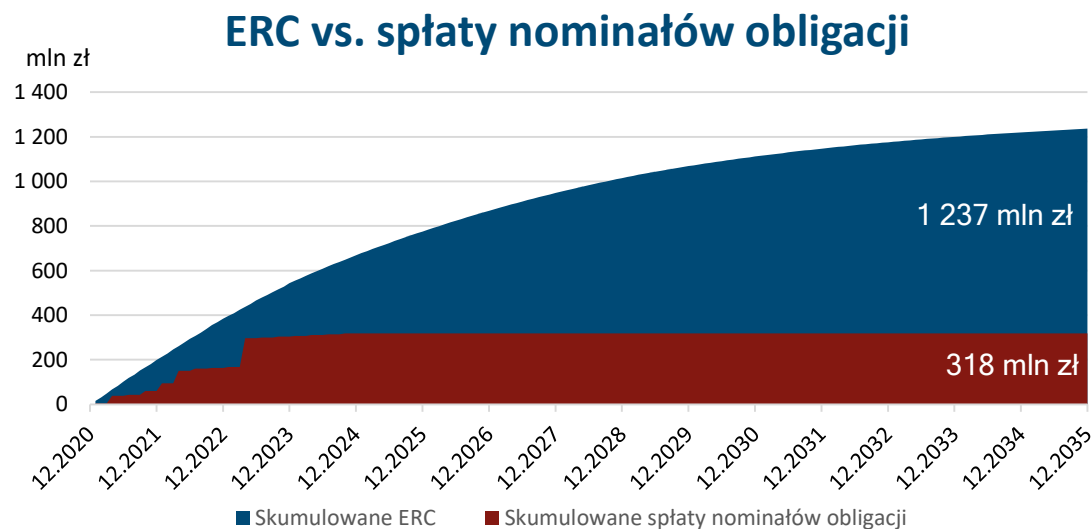


ZADŁUŻENIE FINANSOWE - CZ. 3



Kluczowe wydarzenia w Q3 2020/21:

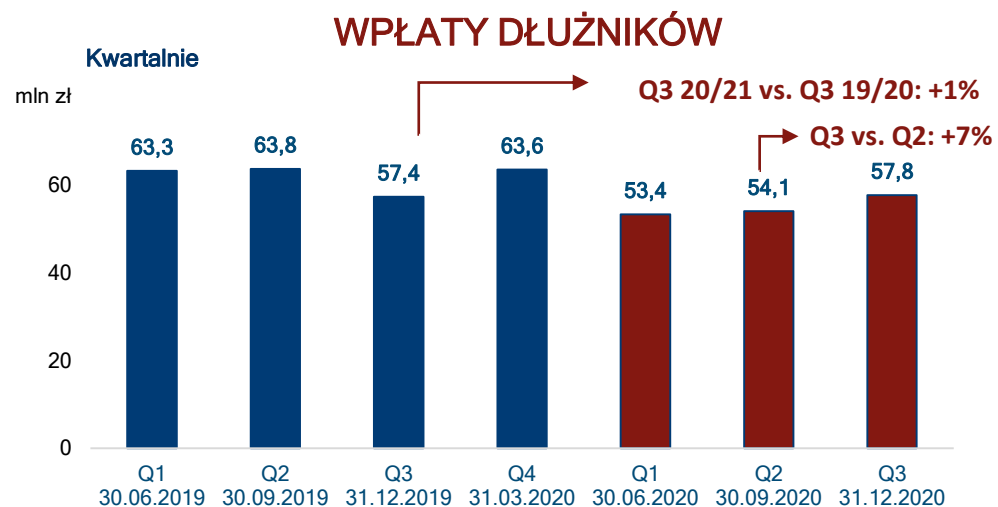
- Spłata obligacji D1 4,8 mln zł
- Kredyt ING 140 mln zł refinansowany
 - nowy okres kredytowania: 5 lat
 - poprawa wskaźnika DSCR od 12.2020 r.
- Zgromadzenia obligatariuszy serii B1, E1, F1 oraz G1 w 12.2020 r.
 - B1, F1 oraz G1 - zmiana WEO
 - E1 - brak 50% kworum do zmiany WEO



SPŁATY DŁUŻNIKÓW W CZASACH PANDEMII



KREDYT INKASO SA



Kluczowe zmiany w Q3 2020/21:

- Wzrost wpłat o 3,6 mln zł (7%) w Q3 '20/21
 - 1,1 mln zł wpływy z nowych portfeli zakupionych w Q3
 - 2,5 mln zł wzrost wpływu z zakupionych historycznie portfeli

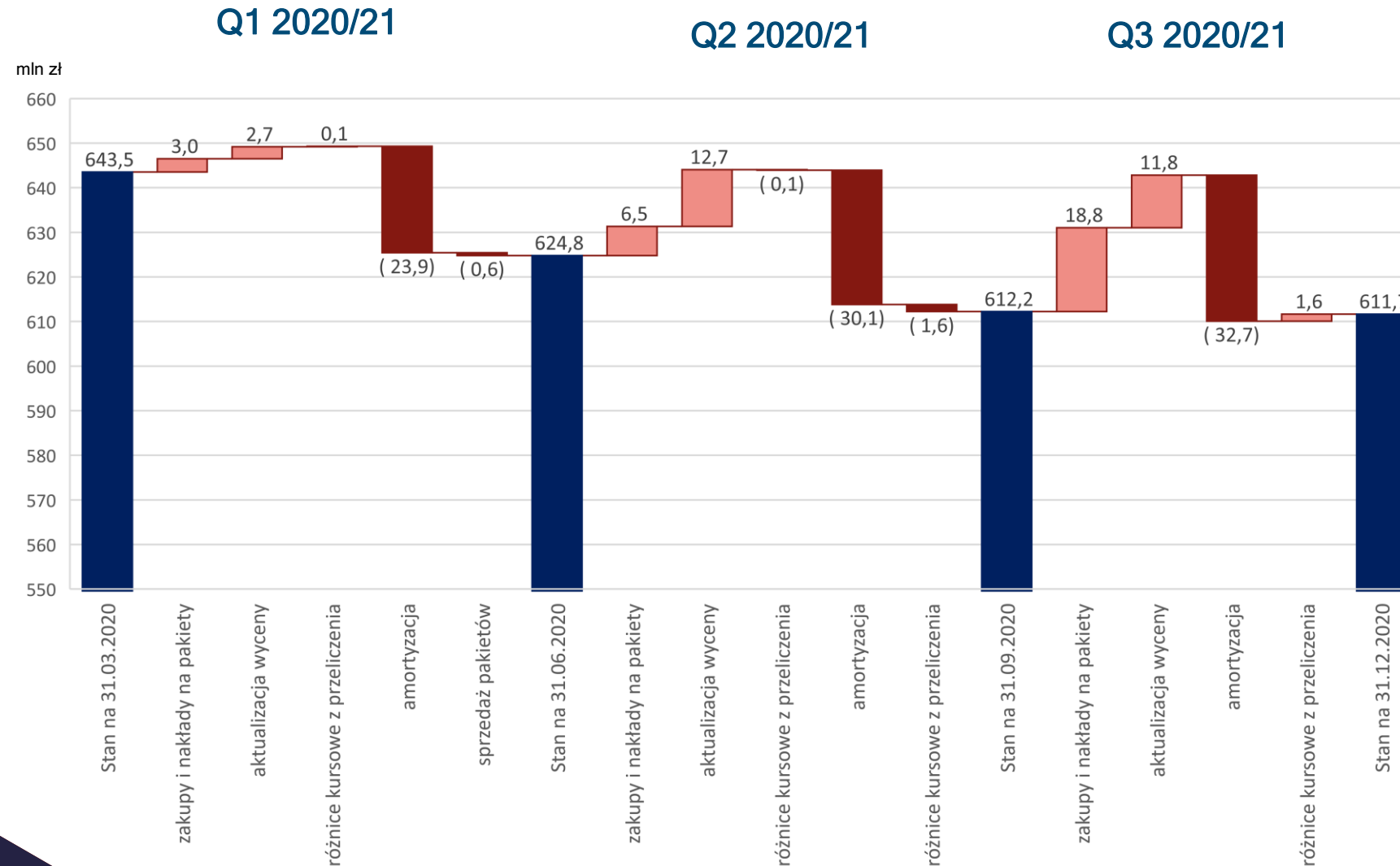
Wpływ pandemii na wpłaty w Q1-Q3 2020/21:

- 165,3 mln zł wpłat zrealizowanych YTD: nadwyżka +20,8 mln zł YTD vs. prognozy wpłat zawarta w wycenie portfeli na 31.03.2020 r.
- **Efekt mniej dotkliwych skutków pandemii** niż ostrożne prognozy zawarte w wycenie portfeli na skutek podjętych działań operacyjnych na portfelach

Zmiany operacyjne w Q1-Q3 2020/21:

- Zmiana struktury organizacyjnej oraz wzmocnienie kardy managerskiej
- Przebudowanie strategii polubownej
- Rozbudowa procesu wzbogacania danych
- Rekordowa liczba zawieranych ugód oraz rekordowe wpłaty polubowne na rynku Polskim
- Optymalizacja procesów sądowo- egzekucyjnych oraz dalszy rozwój **nowego modelu zarządzania sprawami w egzekucji komorniczej**
- Dobra dynamika wpływów w Polsce od Q1 2020/21 będąca wynikiem poprawy efektywności operacyjnej
- Dalszy **rozwój zaawansowanej analityki danych**
- Kontynuacja **poprawy metodologii zarządzania procesami** operacyjnymi oraz rozwój skuteczniejszych narzędzi zarządczych
- Replikacja powyższych działań na rynki zagraniczne w przyszłym roku finansowym

PORTFELE WIERZYTELNOŚCI



Kluczowe zmiany wartości księgowej w Q3 2020/21:

- Aktualizacja wyceny pakietów w górę o 11,8 mln zł w Q3 i 27,2 mln zł YTD
 - aktualizacja prognoz w wyniku spłat wyższych od prognoz (overdelivery) 8,9 mln zł w Q3 i 20,8 mln zł YTD
 - aktualizacja prognoz w wyniku zastosowania nowych strategii 1,5 mln zł w Q3 i 6,3 mln zł YTD
 - dodani wpływ różnic kursowych w 1,5 mln zł w Q3 i 0,1 mln zł YTD
- Spłaty wyższe od prognoz na skutek podjętych działań operacyjnych na portfelach
- Wzrost ERC na 1 237 mln zł (1,3%) w Q3 z 1 221 mln zł na koniec Q2

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT



KREDYT INKASO SA

tys. zł	2019/20				2020/21				Zmiana (%)	
	Q1	Q2	Q3	YTD	Q1	Q2	Q3	YTD	Q3 / Q3	YTD / YTD
Wpłaty dłużników	63 333	63 807	57 354	184 494	53 359	54 130	57 771	165 260	1%	-10%
Różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(27 485)	(29 531)	(27 088)	(84 105)	(23 902)	(30 091)	(32 733)	(86 726)	21%	3%
Aktualizacja wyceny pakietów	(7 928)	(7 515)	(13 790)	(29 234)	2 679	12 723	11 781	27 183	-185%	-193%
Inne przychody netto	2 465	4 102	3 277	9 844	1 683	2 827	2 351	6 862	-28%	-30%
Przychody netto razem	30 384	30 863	19 753	81 000	33 820	39 589	39 171	112 580	98%	39%
Koszty działalności operacyjnej razem	(26 837)	(26 331)	(25 338)	(78 506)	(22 885)	(20 248)	(23 650)	(66 783)	-7%	-15%
Amortyzacja	(1 546)	(1 754)	(1 696)	(4 996)	(1 825)	(1 588)	(1 545)	(4 958)	-9%	-1%
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(11 418)	(9 673)	(11 640)	(32 731)	(10 213)	(9 380)	(11 241)	(30 834)	-3%	-6%
Usługi obce	(10 807)	(11 649)	(10 717)	(33 173)	(9 200)	(8 631)	(9 764)	(27 595)	-9%	-17%
Podatki i opłaty	(315)	(1 054)	(325)	(1 694)	(536)	(396)	(395)	(1 326)	22%	-22%
Zużycie materiałów i energii	(623)	(495)	(531)	(1 650)	(203)	(320)	(427)	(949)	-20%	-42%
Pozostałe koszty rodzajowe	(430)	(1 706)	(648)	(2 785)	(199)	(196)	(362)	(756)	-44%	-73%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 698)	-	219	(1 478)	(709)	263	83	(363)	-62%	-75%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 547	4 532	(5 584)	2 494	10 935	19 341	15 521	45 797	-378%	1736%
Koszty finansowe netto	(9 517)	(9 795)	(11 822)	(31 134)	(7 658)	(8 406)	(7 318)	(23 382)	-38%	-25%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	2 141	6 498	1 711	10 350	-	-	-	-	-100%	-100%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 829)	1 235	(15 697)	(18 291)	3 276	10 935	8 203	22 415	-152%	-223%
Podatek dochodowy	316	(3 651)	1 739	(1 596)	(241)	(4 216)	(351)	(4 809)	-120%	201%
Zysk (strata) netto	(3 513)	(2 416)	(13 958)	(19 887)	3 035	6 719	7 852	17 606	-156%	-189%

- **Wzrost przychodów netto 39% YTD**, wynik:
 - Aktualizacja wyceny pakietów w górę o 11,8 mln zł w Q3 i 27,2 mln zł YTD
 - Wzrost wpłat o 3,6 mln zł Q3/Q2
- **Spadek kosztów operacyjnych YTD -15%**, wynik:
 - wdrożonej dyscypliny kosztowej
 - braku jednorazowych efektów roku 19/20
- **Koszty finansowe netto**
 - spadek o 1,1 mln zł Q3/Q2, wynik:
 - 1,5 mln zł mniejszych obsługi długu, skompensowany częściowo
 - 0,4 mln zł większym kosztem ujemnych różnic kursowych
 - spadek o 7,8 mln zł YTD, wynik głównie
 - 2,5 mln zł mniejszych kosztów obsługi długu na skutek zmniejszenia salda zadłużenia finansowego
 - 3,7 mln zł dodatnich różnic kursowych
- **Zysk netto: 7,9 mln zł Q3 i 17,6 mln zł YTD - istotny wzrost vs. poprzedni rok**

2020 r.

- Spadek sprzedaży wierzytelności o 50%
- Wzrost wierzytelności przeterminowanych w portfelach banków

2021 i 2022 r.

- Spodziewamy się zwiększonej podaży wierzytelności na rynku polskim po atrakcyjnych cenach
- Sytuacja w pozostałych geografiach KI zbliżona, spodziewamy się podaży o nominale około 35 mld zł, w większości z rynku bankowego
- Zakup nowych portfeli pozwoli na dalszy wzrost EBITDA i zysków spółki

Rynek NPL bankowych w Polsce



- Kosztowne porządkowanie przeszłości zostało generalnie zakończone (trwa uproszczanie struktury)
- Koszty operacyjne zostały wyraźnie zmniejszone (-15% YTD)
- Spłaty dłużników są stabilne pomimo pandemii
- Spółka posiada 55,7 mln zł gotówki na 31.12.2020 r. na planowaną spłatę amortyzacji nominalu obligacji 35 mln zł w Q2 kalendarzowym br.
- Spłaty zadłużenia obligacyjnego o wartości nominalnej 318 mln zł na 31.12.2020 r. nie są zagrożone, ich rozłożenie w czasie odpowiada spodziewanej płynności
- Kredyt ING refinansowany w Q3, nowy okres kredytowania: 5 lat (wcześniej 3 lata)
- Spółka jest odpowiednio wyposażona systemowo, posiada odpowiednie doświadczenie i kapitał ludzki, ma rezerwy dalszego wzrostu efektywności kosztowej i operacyjnej
- Podaż portfeli wierzytelności powinna wzrosnąć w 2021 r. i 2022 r.
- Wpływ decyzji sądu o zabezpieczeniu roszczeń akcjonariusza mniejszościowego - raport bieżący nr 3/2021 oraz nr 4/2021
 - Rada Nadzorcza - funkcjonuje bez zmian
 - Zarząd - funkcjonuje normalnie (Prezes Zarządu z wyłączeniem decyzji przekraczającej zwykły zarząd oraz czynności o wartości przekraczającej 500 tys. zł)

- Po pierwszych zakupach przygotowanie do nowych inwestycji w portfele wierzytelności
 - Uproszczenie kowenantów w sposób umożliwiający inwestowanie środków z refinansowania obligacji
- Planowane emisje do obecnych obligatariuszy oraz nowych obligatariuszy (prospekt w KNF na 150 mln zł)
 - Planowane nowe emisje obligacji nie będą wyższe niż obecnie planowane spłaty zadłużenia z tytułu kredytów i obligacji (118 mln zł w FY 21/22 i 101 mln zł w FY 22/23)
 - Zadłużenie zmniejszy się lub pozostanie na bieżącym poziomie
 - Obecne wskaźniki zadłużenia poprawią się
 - Wycena rynkowa serii F1 (odmienna niż innych serii) nie oddaje obecnej sytuacji Spółki
 - Nowe emisje obligacji zwiększa CF dostępny dla obecnych obligatariuszy

**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