



KREDYT INKASO

Miejsce dobrych rozwiązań

Wyniki finansowe Grupy Kredyt Inkaso za pierwsze półrocze roku obrotowego **2024/2025**

19.12.2024



Prezentowany materiał („Prezentacja”) został opracowany przez Kredyt Inkaso S.A. („Spółka”) wyłącznie w celach informacyjnych na potrzeby klientów, akcjonariuszy i interesariuszy Spółki oraz analityków rynku i w żadnym wypadku nie może być traktowany jako proponowanie nabycia papierów wartościowych Spółki, oferta, zaproszenie, zachęta lub rekomendacja zawierania jakichkolwiek transakcji dotyczących papierów wartościowych Spółki. Prezentacja nie stanowi jakiegokolwiek porady inwestycyjnej, prawnej lub podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, że jakakolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. Inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym obligacje, wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków. Inwestorzy powinni uzyskać własną niezależną poradę przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji. Inwestor wykorzystuje informacje zawarte w niniejszej Prezentacji wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność.

Informacje zawarte w Prezentacji nie były poddane niezależnej weryfikacji i w każdym wypadku mogą podlegać zmianom. Publikowanie przez Spółkę danych zawartych w Prezentacji nie stanowi naruszenia przepisów prawa obowiązujących spółki, których akcje są notowane na rynku regulowanym, w szczególności na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Informacje zawarte w Prezentacji zostały przekazane do publicznej wiadomości przez Spółkę w ramach raportów bieżących lub okresowych, albo stanowią ich uzupełnienie, nie dając jednocześnie podstawy do przekazywania ich w ramach wypełniania przez Spółkę jako spółkę publiczną obowiązków informacyjnych.

W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w Prezentacji za wyraźne lub dorozumiane oświadczenie czy zapewnienie jakiegokolwiek rodzaju składane przez Spółkę lub osoby działające w imieniu Spółki. Ani Spółka, ani osoby działające w imieniu Spółki nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody, jakie mogą powstać wskutek niedbalstwa czy z innej przyczyny, w związku z wykorzystaniem Prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych, ani za szkody, które mogą powstać w inny sposób w związku z informacjami stanowiącymi część Prezentacji.

Scenariusz połączenia Spółki ze spółką BEST S.A., który może być wdrożony w wyniku zakończenia przeglądu opcji strategicznych i o którym jest mowa w Prezentacji, stanowi aktualnie preferowaną opcję strategiczną rozważaną przez Spółkę. Prace nad potencjalnym połączeniem są w toku. Na dzień dzisiejszy nie ma pewności czy i kiedy do połączenia dojdzie, jednakże nie występują przesłanki, które pozwalałyby stwierdzić, że osiągnięcie porozumienia nie jest możliwe.

Agenda

- 1 Kluczowe dane za 1 półrocze roku 2024/2025
- 2 Wyniki finansowe
- 3 Sytuacja finansowa
- 4 Sytuacja korporacyjna
- 5 Otoczenie rynkowe
- 6 Podsumowanie

W związku z aktywnie prowadzonym przez Grupę procesem sprzedaży spółki Limited Liability Company “Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS (dalej "KI RUS"), Grupa zaklasyfikowała na dzień 31 marca 2024 r. KI RUS do działalności zaniechanej (i kontynuuje tę prezentację w bieżącym okresie), a historyczne dane porównawcze zostały przekształcone – wynik finansowy oraz korekty konsolidacyjne dotyczące podmiotu rosyjskiego zostały ujęte w wyniku z działalności zaniechanej. W niniejszej prezentacji zaprezentowano wyniki Grupy z działalności kontynuowanej, tj. bez działalności na rynku rosyjskim, o ile nie zaznaczono inaczej.

1 Kluczowe dane za 1 półrocze roku 2024/2025

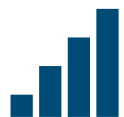
2 Wyniki finansowe

3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

6 Podsumowanie



WPŁATY

173 mln PLN

w 6M (+2% r/r)

Rekordowe wpłaty z portfeli własnych

Rosnący udział wpłat z nowszych portfeli. 43% odzysków w 6M 2024/2025 pochodziło z portfeli zakupionych po 04.2020 r.



INWESTYCJE

68 mln PLN

w 6M (-50% r/r)

Niższe r/r inwestycje w nowe portfele

Zauważalnie niższy poziom inwestycji niż w rekordowym 2023/2024 r., przede wszystkim na rynku PL.

Wyraźne spowolnienie tempa zakupów w II kw. 2024/2025 r.



FINANSOWANIE

100 mln PLN

Kredyt rewolwingowy

30 mln PLN

Emisja obligacji

Zabezpieczenie finansowania dalszego rozwoju

Podmiot z GK KISA, tj. Kredyt Inkaso III Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności, zawarł z Santander Bank Polska S.A. umowę kredytu do kwoty 100 mln PLN (lipiec'24).

Bezprospektowa emisja obligacji T1 w wys. 30 mln PLN (listopad'24).

Najważniejsze informacje finansowe za 1 półrocze roku 2024/2025

Wpłaty z portfeli nabytych

173 mln PLN

(+2% r/r)

EBITDA gotówkowa¹

92 mln PLN

(-7% r/r)

Zysk netto z dział. kontynuowanej

7 mln PLN

(-72% r/r)

ERC

1 528 mln PLN

(+6% r/r)

Dług netto²/ kapitały własne

1,04

(+0,04 r/r)

Dług netto²/ LTM EBITDA gotówkowa³

2,33

(+0,43 r/r)⁴

¹ EBITDA gotówkowa = Zysk/(strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych - przychody odsetkowe z wierzytelności nabytych - aktualizacja wyceny wierzytelności nabytych + spłaty z wierzytelności nabytych

² Dług netto = zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu pomniejszone o środki pieniężne, uwzględnia środki pieniężne i zobowiązania leasingowe KI RUS

³ LTM EBITDA gotówkowa - EBITDA gotówkowa za okres ostatnich 12 miesięcy

⁴ wartość LTM EBITDA gotówkowa za poprzedni okres wyliczona z uwzględnieniem działalności rosyjskiej

1 Kluczowe dane za 1 półrocze roku 2024/2025

2 Wyniki finansowe

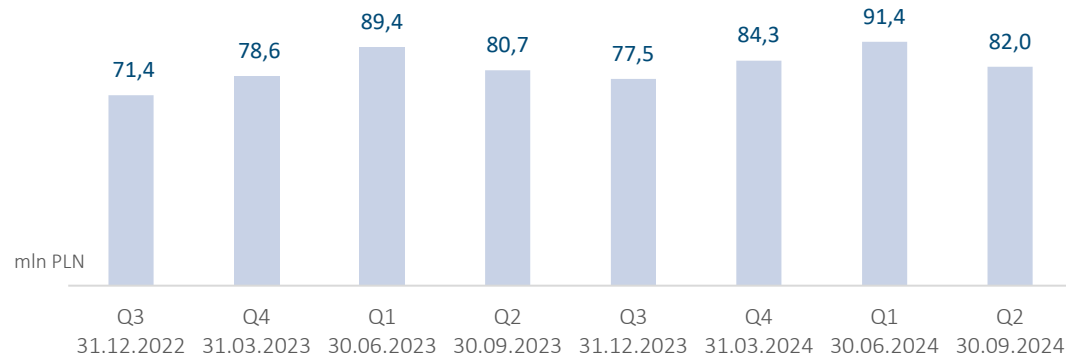
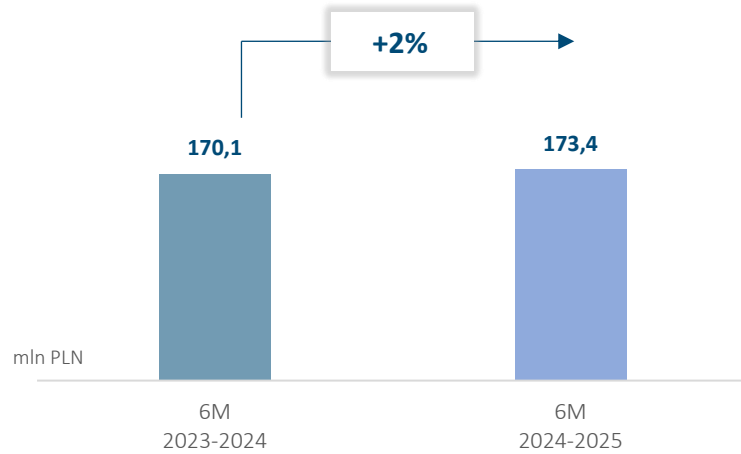
3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

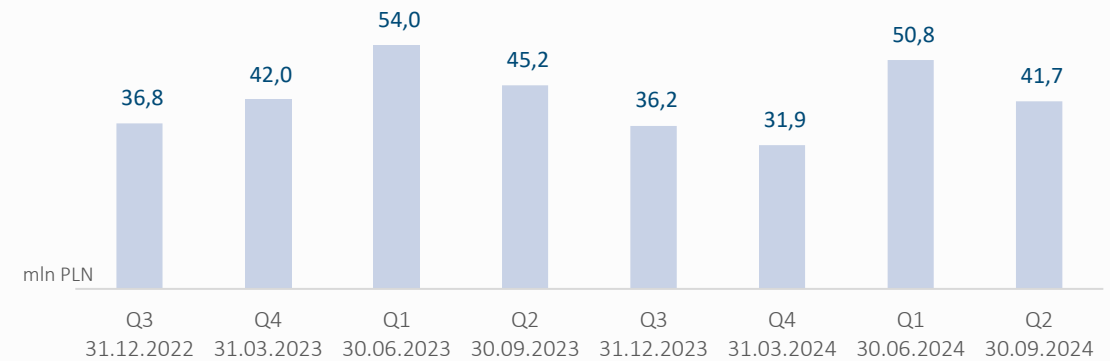
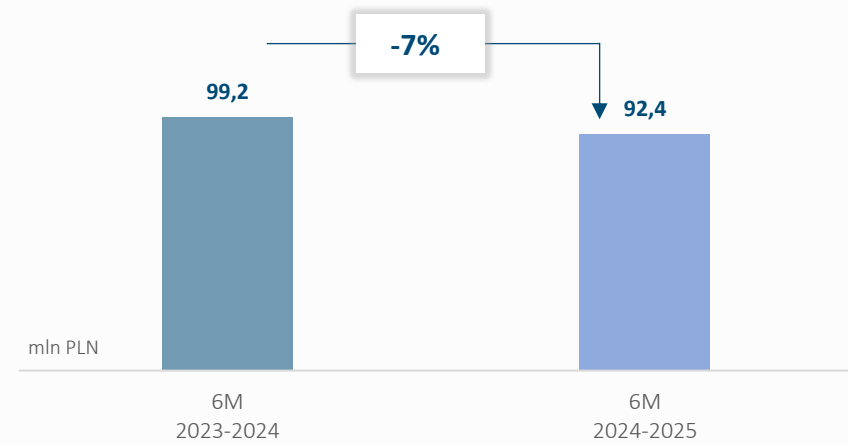
5 Otoczenie rynkowe

6 Podsumowanie

WPŁATY Z PORTFELI NABYTYCH

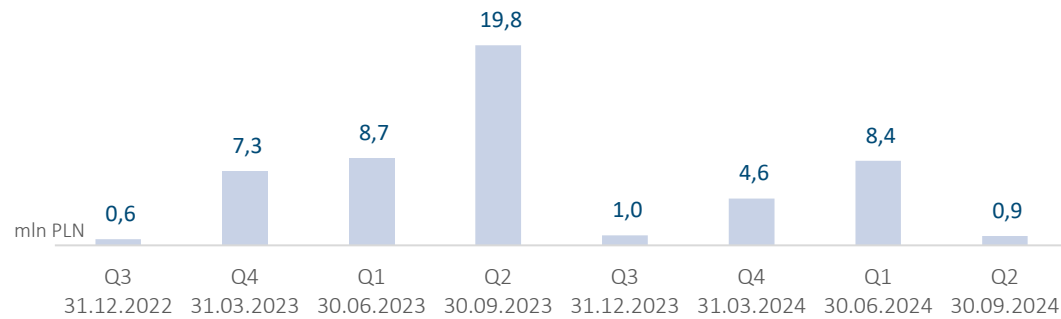
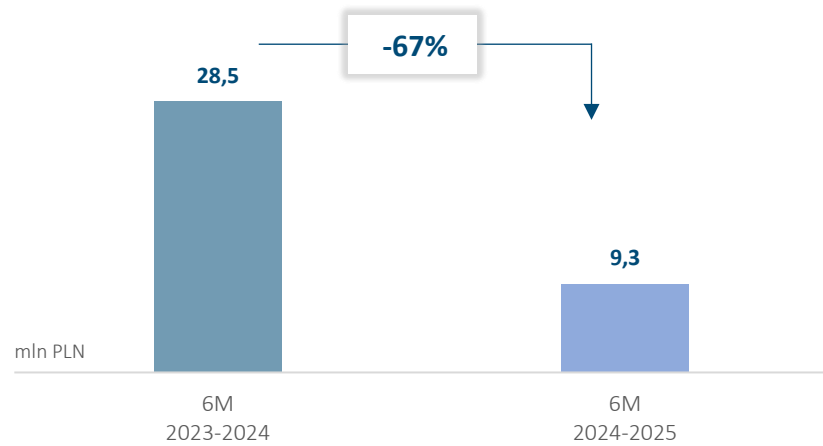


EBITDA GOTÓWKOWA

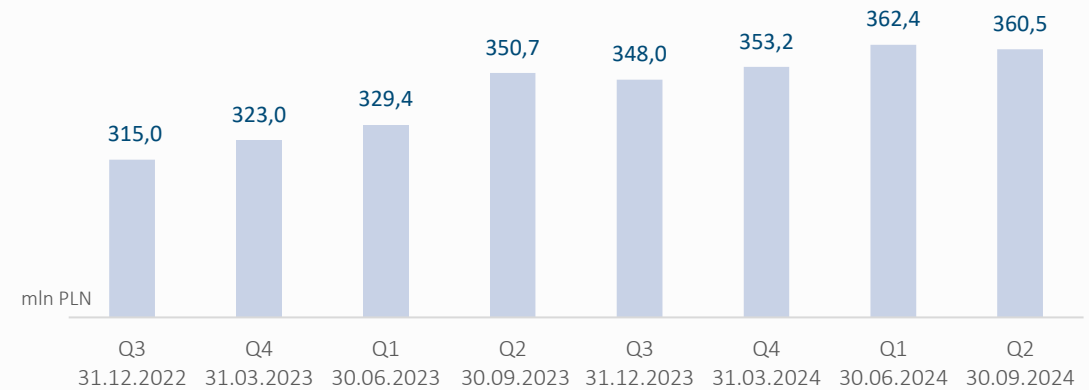
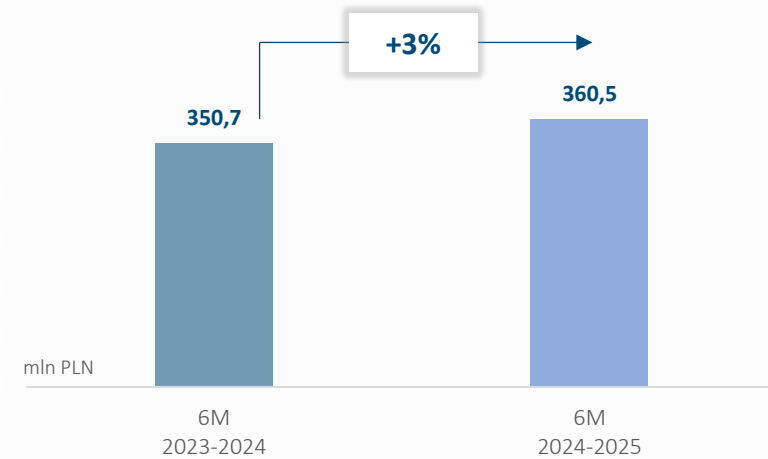


Kluczowe wyniki II

ZYSK (STRATA) NETTO ¹



KAPITAŁY WŁASNE ¹



¹ dane uwzględniają działalność rosyjską

Rachunek zysków i strat I

	6M 2024/25	6M 2023/24	Zmiana (%)	Q2 2024/2025	Q1 2024/2025	Q4 2023/24 ¹	Q3 2023/24 ¹	Q2 2023/24	Q1 2023/24	Q4 2022/23 ¹	Q3 2022/23 ¹
	tys. PLN										
Wpłaty	173 436	170 064	2%	82 014	91 422	84 376	77 474	80 703	89 361	78 542	71 376
EBITDA gotówkowa	92 445	99 232	-7%	41 651	50 794	31 943	36 220	45 189	54 043	41 980	36 766
Przychody odsetkowe	87 530	72 543	21%	44 517	43 013	43 177	40 665	37 986	34 557	32 601	29 495
Aktualizacja wyceny pakietów	31 746	50 931	-38%	12 528	19 218	30 120	17 268	27 351	23 580	25 171	12 844
Inne przychody netto	663	1 129	-41%	(63)	726	1 813	564	422	707	2 269	1 176
Przychody netto razem	119 939	124 603	-4%	56 982	62 957	75 110	58 497	65 759	58 844	60 041	43 515
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne	(29 913)	(26 761)	12%	(14 140)	(15 773)	(18 008)	(16 697)	(13 141)	(13 620)	(14 865)	(13 545)
Usługi obce	(27 039)	(22 747)	19%	(14 102)	(12 937)	(12 408)	(11 392)	(11 172)	(11 575)	(9 729)	(8 885)
Opłaty sądowe i egzekucyjne	(23 906)	(19 152)	25%	(14 108)	(9 798)	(12 762)	(11 565)	(9 905)	(9 247)	(10 622)	(11 523)
Pozostałe	(4 784)	(7 461)	-36%	173	(4 957)	(13 210)	(4 322)	(3 800)	(3 661)	(5 576)	(3 742)
Koszty działalności operacyjnej razem	(85 642)	(76 121)	13%	(42 177)	(43 465)	(56 387)	(43 976)	(38 018)	(38 103)	(40 792)	(37 695)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	34 297	48 482	-29%	14 805	19 492	18 723	14 521	27 741	20 741	19 249	5 819
Koszty finansowe netto	(25 516)	(22 590)	13%	(13 303)	(12 213)	(11 887)	(16 100)	(9 385)	(13 205)	(10 452)	(9 903)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 781	25 892	-66%	1 502	7 279	6 836	(1 579)	18 356	7 536	8 797	(4 084)
Podatek dochodowy	(2 229)	(2 382)	-6%	(1 707)	(522)	(3 592)	800	(1 812)	(570)	1 888	1 151
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 552	23 510	-72%	(205)	6 757	3 243	(779)	16 544	6 966	10 685	(2 933)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	2 743	4 947	-45%	1 126	1 617	1 406	1 782	3 262	1 685	(3 379)	3 544
Zysk (strata) netto	9 295	28 457	-67%	921	8 374	4 649	1 003	19 806	8 651	7 306	611

¹ wydzielenia działalności KI RUS w kwartalnych danych historycznych dokonano w sposób uproszczony, z zastosowaniem danych zarządczych, które w zakresie alokacji do poszczególnych pozycji kosztów operacyjnych mogą nieznacznie różnić się od danych sprawozdawczych

	tys. PLN	6M 2024/25	6M 2023/24
Weryfikacja prognozy		737	2 622
Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych		30 618	48 383
Wydłużenie prognozowanych odzysków		575	553
Zmiana kursu walut		(184)	(627)
Aktualizacja wyceny pakietów		31 746	50 931

	tys. PLN	6M 2024/25	6M 2023/24	Zmiana (%)
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		29 913	26 761	12%
Usługi obce		27 039	22 747	19%
Opłaty sądowe i egzekucyjne		23 906	19 152	25%
Amortyzacja		3 988	4 160	-4%
Podatki i opłaty		(2 787)	881	-416%
Zużycie materiałów i energii		897	1 089	-18%
Pozostałe koszty rodzajowe		2 686	1 331	102%
Koszty działalności		85 642	76 121	13%
bez kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych		61 736	56 969	8%

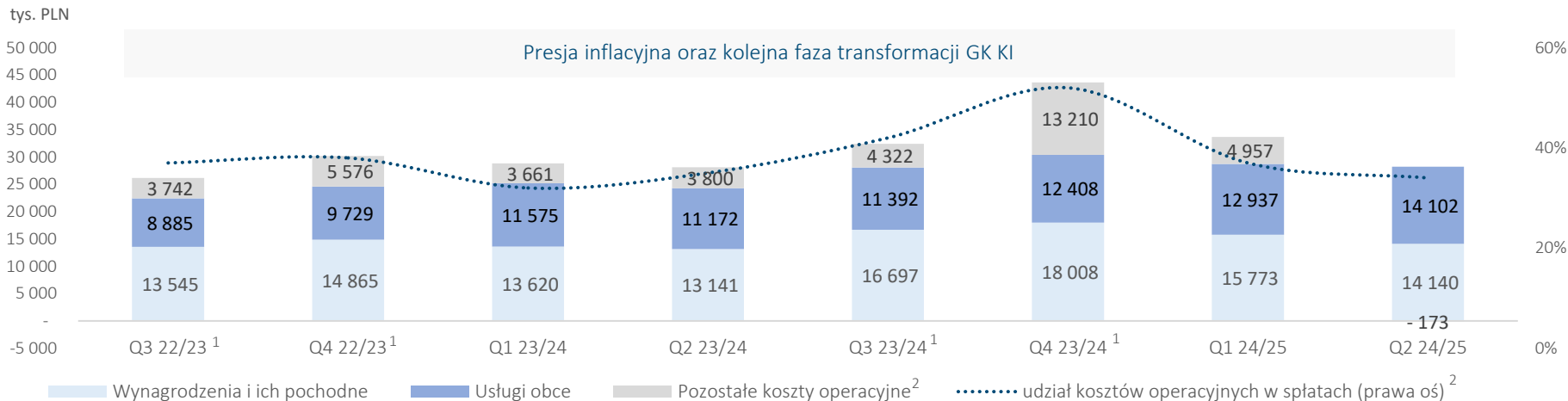
- **Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych** mają efekt gotówkowy (realny wpływ gotówki do GK), który w H1 2024/2025 był **pozytywny na wszystkich rynkach, na których działa GK**.
- Wciąż zauważalny poziom **pozytywnych odchyień wpłat rzeczywistych od prognozowanych**, pomimo podniesienia prognoz w trakcie 2023/2024 r.
- Niższa wysokość ww. odchyień r/r wynika z **ciągłego doskonalenia modeli wycen** i dostosowywania ich parametrów do obserwowanych danych historycznych, jak również do trendów i zjawisk w otoczeniu makroekonomicznym. **Relacja pozytywnych odchyień wpłat rzeczywistych od prognozowanych do wpłat ogółem wyniosła w H1 2024/2025 18% (13% w samym drugim kwartale br.), zaś w analogicznych okresach roku poprzedniego wartości te wyniosły odpowiednio 28% i 22%.**
- **Niewielki negatywny wpływ FX (PLN/RON) w H1 2024/2025.**

Dynamika kosztów operacyjnych:

- Wzrost kosztów operacyjnych r/r przede wszystkim na skutek wzrostu **kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych (+4,8 mln PLN)**, które powinny przełożyć się na wyższe odzyski w kolejnych okresach **(+2,7 mln PLN w PL oraz +1,8 mln PLN w ROM)**, gdzie Grupa zdecydowała się zmodyfikować strategię i w większym stopniu wykorzystuje aktualnie ścieżkę egzekucyjną).
- Wzrost **kosztów usług obcych (+4,3 mln PLN)** wynika przede wszystkim z wyższych kosztów **usług doradczych** ponoszonych w związku z procesem **przeglądu opcji strategicznych (+2,3 mln PLN)**. Ponadto poniesione zostały dodatkowe koszty związane z utrzymaniem systemów IT (zmiana modelu korzystania z usług w związku z niepewnością dot. wyników przeglądu opcji strategicznych) – **wzrost o 1,4 mln PLN r/r**.
- Wyraźny spadek **podatków i opłat (-3,7 mln PLN)** to wynik rozwiązania części rezerwy na podatek u źródła w spółce rumuńskiej: w związku ze sporządzeniem finalnej kalkulacji i złożeniem korekt deklaracji podatkowych rezerwa na podatek odroczony została zmniejszona o ok. **4,3 mln PLN**.
- Wzrost **pozostałych kosztów rodzajowych** w wyniku ujęcia rezerwy związanej z obowiązkiem Spółki do zwrotu kosztów poniesionych przez inwestorów w ramach przeglądu opcji strategicznych w kwocie **1,4 mln PLN**.
- Wyższe **koszty wynagrodzeń** to pochodna przede wszystkim wzrostu minimalnej płacy od stycznia'24 w Polsce oraz wyraźnej presji inflacyjnej w Polsce, Rumunii i Bułgarii. **Liczba FTE wzrosła o 6% r/r, w tym 4% w PL, 13% w BG oraz 14% w ROM.**

Rachunek zysków i strat III

Koszty operacyjne (bez opłat sądowych i egzekucyjnych)

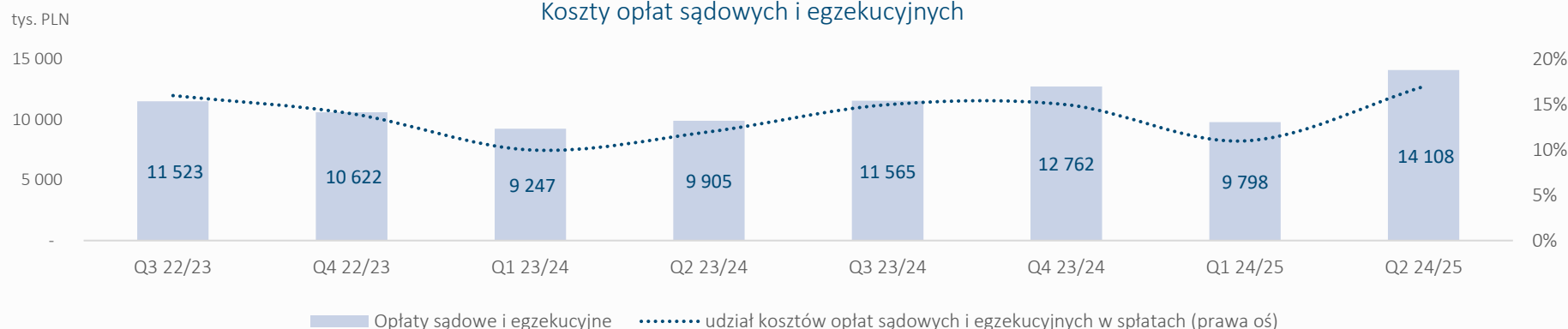


Wzrost rentowności operacyjnej w Q2 2024/2025 ze względu na wysokie spłaty i niższe pozostałe koszty operacyjne (częściowe rozwiązanie rezerwy na podatek odroczony w ROM). Stabilny udział kosztów operacyjnych (bez opłat sądowych i egzekucyjnych) w spłatach na poziomie 37% w Q1 2024/25 i 34% w Q2 2024/25.

Udział **wynagrodzeń** w spłatach (17% w Q2 2024/25) na poziomie **najlepszych benchmarków branżowych**.

Wzrost udziału kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych w spłatach z **11% w Q1 2024/25 do 17% w Q2 2024/25**, powinien przełożyć się na wzrost spłat w kolejnych okresach (głównie PL i ROM).

Koszty opłat sądowych i egzekucyjnych



¹ wydzielenia działalności KI RUS w **kwartalnych** danych historycznych dokonano w sposób uproszczony, z zastosowaniem danych zarządczych, które **w zakresie alokacji do poszczególnych pozycji kosztów operacyjnych** mogą nieznacznie różnić się od danych sprawozdawczych

² Po wyłączeniu opłat sądowych i egzekucyjnych

1 Kluczowe dane za 1 półrocze roku 2024/2025

2 Wyniki finansowe

3 Sytuacja finansowa

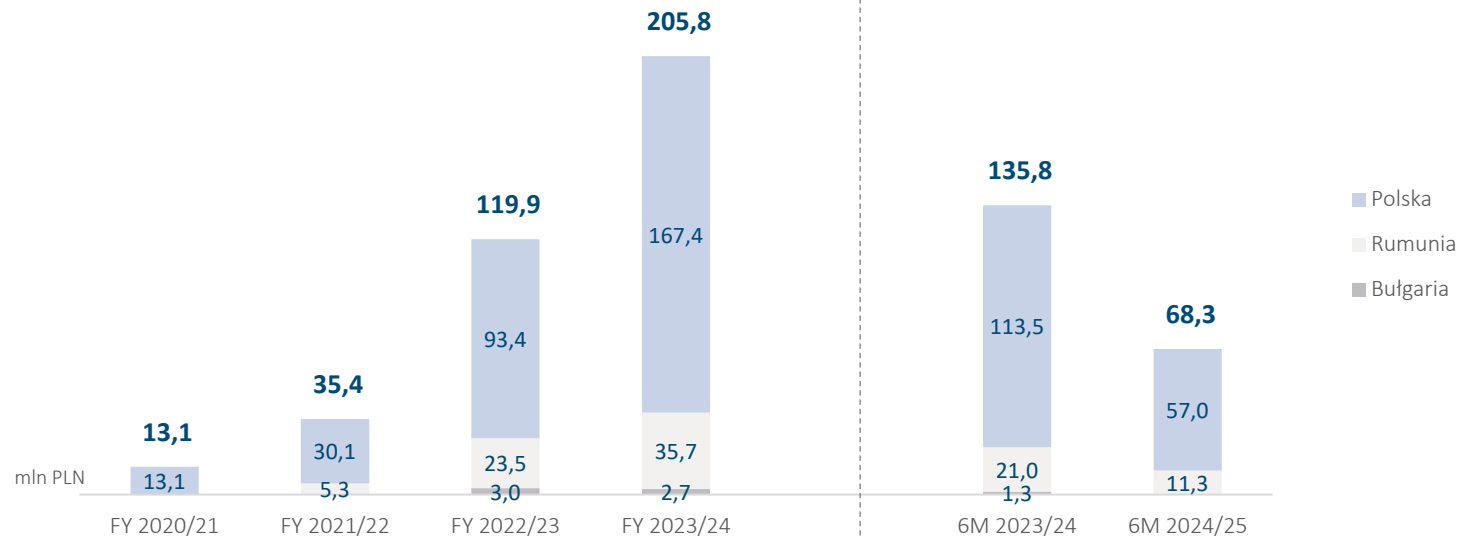
4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

6 Podsumowanie

Inwestycje w ciągu ostatnich 4 lat i w 6M 2024/2025

Nakłady na zakup pakietów wierzytelności



Spowolnienie tempa zakupów w II kw. 2024/2025 r.

68,3 mln PLN

w 6M 2024/2025

Planowany dalszy wzrost inwestycji w Polsce, Rumunii i Bułgarii.

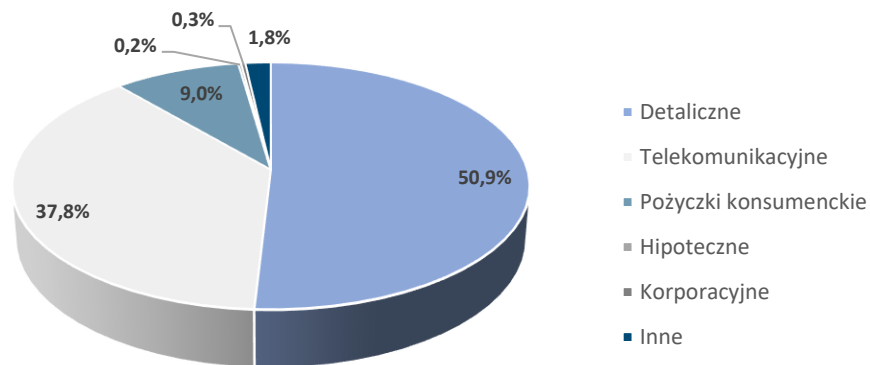


Data zakupu pakietów wierzytelności	Kwota zakupu pakietów wierzytelności (m PLN)	Wpłaty od osób zadłużonych 2020/21 (m PLN)	Wpłaty od osób zadłużonych 2021/22 (m PLN)	Wpłaty od osób zadłużonych 2022/23 (m PLN)	Wpłaty od osób zadłużonych 2023/24 (m PLN)	Wpłaty od osób zadłużonych Suma (m PLN)	Wpłaty od osób zadłużonych 6M 2024/25 (m PLN)
2020/21	13,1	3,5	16,3	15,0	10,1	44,9	4,6
2021/22	35,4	-	2,7	22,5	17,8	43,1	8,1
2022/23	119,9	-	-	18,1	60,8	79,0	23,0
2023/24	205,8	-	-	-	37,0	37,0	35,4
6M 2024/25	68,3	-	-	-	-	-	2,9
Suma	442,5	3,5	19,0	55,7	125,7	204,0	74,0

Wpłaty / Kwota zakupu (%) 2020/21	Wpłaty / Kwota zakupu (%) 2021/22	Wpłaty / Kwota zakupu (%) 2022/23	Wpłaty / Kwota zakupu (%) 2023/24	Wpłaty / Kwota zakupu (%) Suma	Wpłaty / Kwota zakupu (%) 6M 2024/25
27%	125%	115%	77%	344%	35%
-	8%	64%	50%	122%	23%
-	-	15%	51%	66%	19%
-	-	-	18%	18%	17%
-	-	-	-	-	4%

Charakterystyka portfeli GK KI

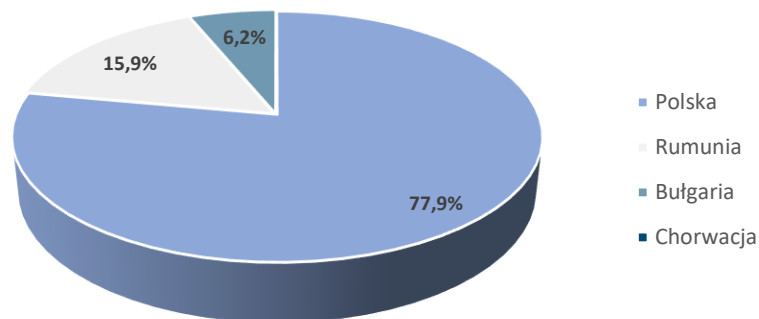
Rodzaje zarządzanych pakietów według wartości bilansowej na dzień 30 września 2024 r.



Wartość bilansowa na 30.09.2024 r.

726,7 mln PLN

Wartość bilansowa portfeli wierzytelności według krajów pochodzenia na dzień 30 września 2024 r.



Wartość bilansowa portfeli wierzytelności GK KI w podziale na rodzaje (mln PLN)

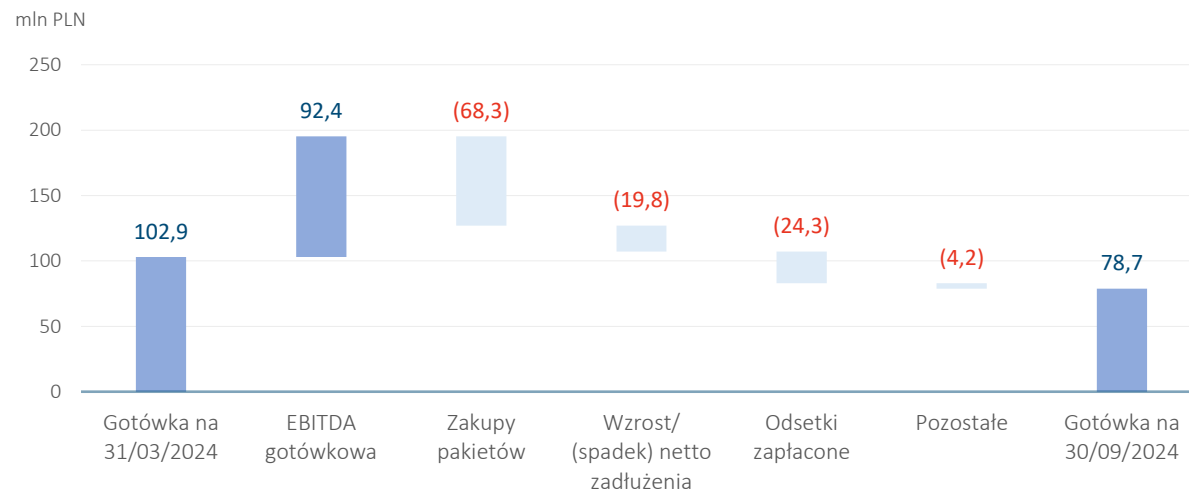
	Wartość bilansowa na 30.09.2024	Procentowy udział (%)	Zmiana r/r (p.p)
Detaliczne	370,2	50,9	2,8
Telekomunikacyjne	274,8	37,8	4,5
Pożyczki konsumenckie	65,3	9,0	(5,7)
Hipoteczne	1,3	0,2	(1,9)
Korporacyjne	2,1	0,3	(1,5)
Ubezpieczeniowe	0,2	0,0	-
Inne	12,8	1,8	1,8
Łącznie	726,7	100,0	

Wartość bilansowa portfeli wierzytelności GK KI (mln PLN)

	Splaty dłużników 6M 2024/2025	Wartość bilansowa na 30.09.2024	Procentowy udział (%)	Zmiana r/r (p.p)
Polska	130,4	565,9	77,9	(0,4)
Rumunia	31,2	115,9	15,9	(0,7)
Bułgaria	11,7	44,7	6,2	1,2
Chorwacja	0,1	0,2	0,0	-
Łącznie	173,4	726,7	100,0	

Przepływy pieniężne i pozycja gotówkowa¹

Przepływy gotówki [mln PLN]	6M 2024/25	6M 2023/24
Środki pieniężne na początek okresu	102,9	45,6
Działalność operacyjna	88,2	94,7
Działalność inwestycyjna	(67,5)	(134,5)
Działalność finansowa	(44,2)	53,3
Różnice kursowe	(0,7)	(1,9)
Środki pieniężne na koniec okresu	78,7	57,2



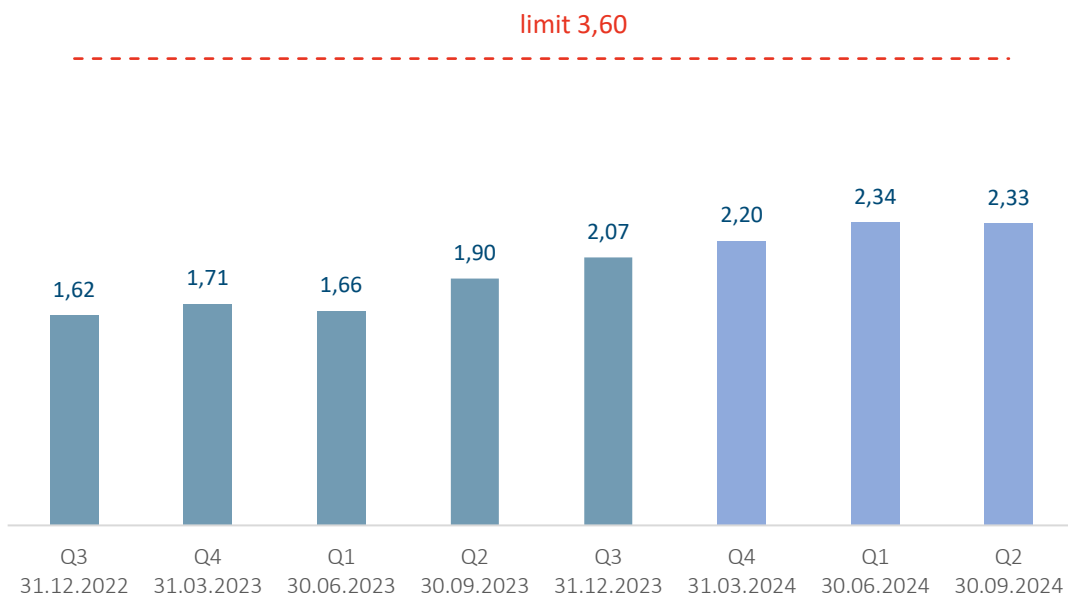
W 6M 2024/25 Grupa zawarła transakcje zakupu pakietów na kwotę **68 mln PLN**, całość uregulowana na dzień bilansowy.

W 6M 2024/25 zrealizowano zakupy o **50% niższe** niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (po dacie bilansowej podpisane kolejne istotne umowy na zakup pakietów wierzytelności).

Grupa jest przygotowana do **dalszych istotnych nakładów na zakupy pakietów** – obiecujące perspektywy w ciągu najbliższych miesięcy (spodziewana podaż portfeli na rynku) oraz dostępne finansowanie.

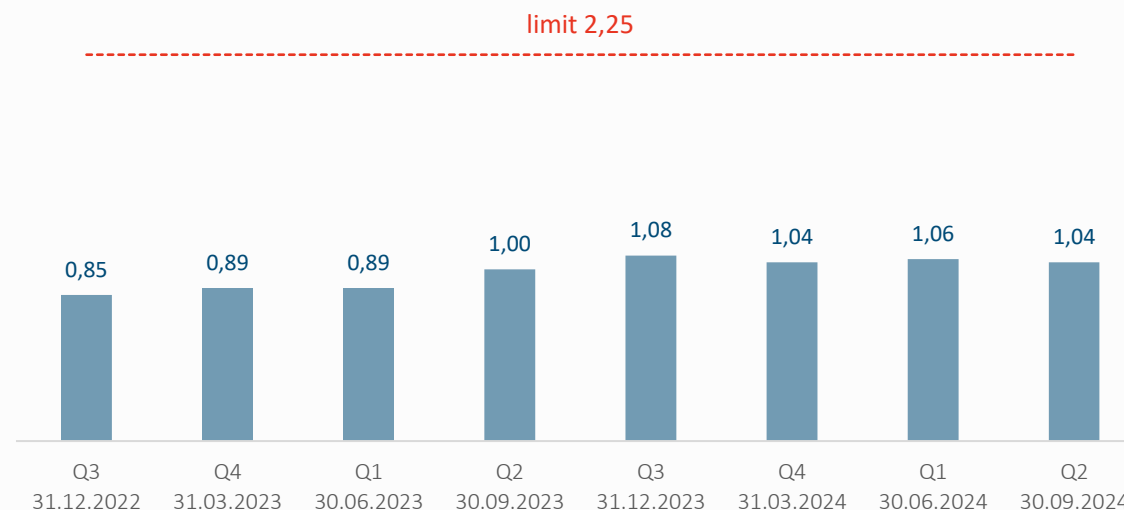
¹ dane uwzględniają działalność spółki rosyjskiej

DŁUG NETTO/ LTM EBITDA GOTÓWKOWA



Ambicje i zdolności w zakresie nowych inwestycji dzięki **bezpiecznym poziomom zadłużenia** (DN/LTM\$EBITDA i DN/KW).

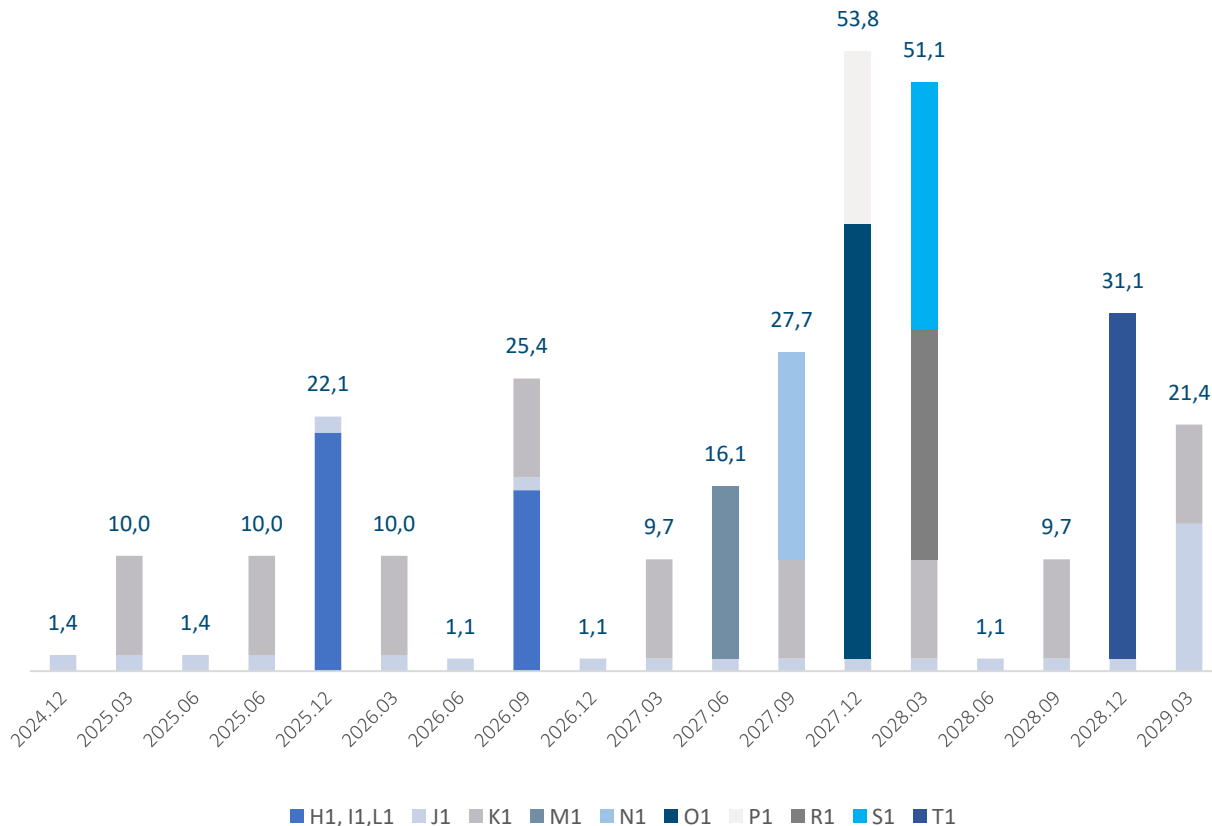
DŁUG NETTO/ KAPITAŁY WŁASNE



Dług netto na dzień 30 września 2024 r. na poziomie **374,4 mln PLN** (+6% r/r).

¹ dane uwzględniają działalność spółki rosyjskiej z wyjątkiem LTM EBITDA GOTÓWKOWA dla Q4 2023/2024, Q1 2024/2025 i Q2 2024/2025

Harmonogram spłat obligacji według stanu na 30.11.2024 r.



- Na dzień bilansowy 30 września 2024 r. istniało 11 serii obligacji Grupy Kredyt Inkaso o wartości nominalnej 274,2 mln PLN. Struktura obligatariuszy jest zdywersyfikowana – istotny udział mają zarówno instytucje finansowe, jak i inwestorzy indywidualni. Po dacie bilansowej, w listopadzie 2024 r. Grupa wyemitowała kolejną serię obligacji T1, o wartości nominalnej 30 mln PLN.
- Na dzień 30 września 2024 r. Grupa posiadała zadłużenie z tytułu kredytów w wysokości ok. 170 mln PLN. W całości pozycja ta związana była z dwoma kredytami udzielonymi Grupie przez ING Bank Śląski. Łączny dostępny limit wynosi 200 mln PLN, a środki mogą zostać wykorzystane na zakup portfeli wierzytelności. Okres amortyzacji każdej transzy finansowania to 5 lat, a na chwilę obecną ostateczny termin wygaśnięcia umów kredytowych to koniec 2034 r.
- W lipcu 2024 r., Grupa, za pośrednictwem KI III NFIZW, podpisała z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę kredytu do łącznej kwoty 100 mln PLN na sfinansowanie zakupów portfeli wierzytelności (z czego do 31.10.2024 r. Grupa mogła wykorzystać max kwotę 50 mln PLN). Spłata kredytu powinna nastąpić nie później niż do dnia 22.07.2029 r. Brak wykorzystania kredytu na dzień bilansowy.
- Pozyskane nowe źródło finansowania, jak również m. in. dostępność limitu odnawialnej linii kredytowej sprawiają, że Grupa posiada wystarczającą płynność do realizacji nowych dużych inwestycji.
- Na dzień 30 września 2024r. Grupa posiadała ponad 78,5 mln PLN gotówki (z czego 12,1 mln PLN w podmiocie KI RUS).

1 Kluczowe dane za 1 półrocze roku 2024/2025

2 Wyniki finansowe

3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

6 Podsumowanie

Informacja

- Informacja z dnia 17 grudnia 2024 r. o wystąpieniu zdarzenia stanowiącego podstawę wcześniejszego wykupu wyemitowanych przez Spółkę obligacji zwykłych na okaziciela serii M1, N1 oraz P1 wraz z informacją o usunięciu przedmiotowego zdarzenia i jego skutków prawnych, które sprowadzają się do braku zobowiązania Spółki do wcześniejszego wykupu obligacji na żądanie obligatariuszy. Link do komunikatu (dla serii M1; tożsame na stronie Spółki dla serii N1 i P1): [[17122024_Informacja-ws.-wystapienia-Podstawy-Wczesniejszego-Wykupu_fin-sig.pdf](#)]

Opcje strategiczne

- W dniu 2 października 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso S.A., podjęło uchwałę w sprawie zwrócenia się do Zarządu Spółki z wnioskiem o kontynuację przeglądu opcji strategicznych poprzez rozpoczęcie rozmów na temat potencjalnego połączenia Spółki z BEST S.A. jako spółką przejmującą w celu rozwiązania zaistniałej sytuacji w akcjonariacie Spółki. Efektem rozmów ma być ustalenie warunków, a następnie dokumentacji takiego połączenia. W wypadku braku porozumienia w ww. rozmowach do końca stycznia 2025 r. lub ich wcześniejszego zakończenia z powodu rozbieżności stanowisk, wnioskowano o zwołanie Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym dalsze działania w ramach przeglądu opcji strategicznych.
- W związku z powyższą uchwałą, w ramach toczącego się procesu przeglądu opcji strategicznych, w dniu 10 października 2024 r. nastąpiło zawarcie z BEST S.A. umowy o rozpoczęciu negocjacji i współpracy w związku z potencjalnym połączeniem, w której strony ustaliły, że dołożą należytych starań celem przeanalizowania możliwości przeprowadzenia potencjalnego połączenia, ustalenia jego harmonogramu i struktury oraz uzyskania wymaganych zgłoszeń i zgód właściwych organów lub osób trzecich. Potencjalne połączenie miałoby zostać przeprowadzone w drodze przeniesienia całego majątku Spółki na BEST S.A. w zamian za akcje BEST S.A. przyznane akcjonariuszom Spółki innym niż BEST S.A.
- Jednocześnie nastąpiło zawieszenie prac dotyczących potencjalnych transakcji na aktywach Spółki lub innych podmiotów z grupy kapitałowej Spółki (asset deal), toczonych w ramach procesu opcji strategicznych, w tym negocjacji prowadzonych pomiędzy Spółką lub innymi podmiotami z jej grupy kapitałowej a następującymi podmiotami: APS Investments s.r.o. (w zakresie sprzedaży portfeli bułgarskich i rumuńskich wierzytelności) oraz LCM Partners Limited (w zakresie sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych).
- Prace nad potencjalnym połączeniem z BEST S.A. są w toku. Do uzgodnienia pozostaje parytet wymiany akcji oraz plan połączenia, zaudytowanie planu połączenia, otrzymanie zgody UOKiK na koncentrację, zwołanie Walnego Zgromadzenia w celu zatwierdzenia połączenia oraz rejestracja połączenia w KRS. Na dzień dzisiejszy nie ma więc pewności czy i kiedy do połączenia dojdzie, jednakże nie występują również przesłanki, które pozwalałyby stwierdzić, że osiągnięcie porozumienia nie jest możliwe.

Projekt ustawy o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów

Zakres regulacji będącej obecnie w procesie legislacyjnym:

- zezwolenia dla POK, warunki jakie musi spełniać podmiot ubiegający się o zezwolenie oraz warunki jakie musi spełniać wniosek,
- opłata za wniosek,
- opłata za pokrycie kosztów nadzoru,
- opracowanie i stosowanie procedur dotyczących prowadzenia działalności w zakresie obsługi kredytów,
- przekazywanie sprawozdań,
- nakładanie kar,
- prowadzenie kontroli przez KNF,
- archiwizowanie dokumentacji związanej z obsługą kredytów,
- obowiązki informacyjne w zakresie restrukturyzacji zadłużenia,
- obowiązki informacyjne względem kredytobiorcy.

Wyłączenia podmiotowe:

Fundusze inwestycyjne, jak i podmioty posiadające zezwolenie KNF na zarządzanie wierzytelnościami, o których mowa w art. 183 ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Skutek dla GK KI: zarówno NFIZW-y, jak i podmiot zarządzający wierzytelnościami NFIZW-ów są zwolnione spod obowiązywania ustawy.

Wyłączenia przedmiotowe:

Ograniczenie regulacji do umów o kredyt, w tym także umów pożyczek i innych produktów bankowych zawieranych wył. z bankami.

Skutek dla GK KI: Ustawa nie dotyczy spraw telekomunikacyjnych, parabankowych, ubezpieczeniowych, dot. sprzedaży energii elektrycznej oraz usług transportowych oraz innych niż wynikających z obsługi kredytów.

Na obecnym etapie procesu legislacyjnego Grupa KI przyjęła następujące podejście:

- Z uwagi na brak zidentyfikowania umów cesji w zakresie nieobsługiwanych umów o kredyt, zawartych przez podmioty inne niż NFIZW-y, brak jest potrzeby dostosowywania struktury prawnej podmiotów z GK KI do wymogów projektowanej ustawy oraz opracowania nowej strategii zarządzania wierzytelnościami bankowymi;
- Zasadne jest utrzymanie aktualnego modelu zakupowego wierzytelności bankowych przez NFIZW-y. Schemat ten powinien być utrzymany również w odniesieniu do dalszych umów cesji, np. z NFIZW na KILUX lub KI, tj. poprzez brak dalszego zbywania wierzytelności bankowych na te podmioty. Rozwiązanie to ma na celu uniknięcie konieczności dostosowania podmiotów z GK KI do wymogów projektowanej ustawy;
- W przypadku nabycia wierzytelności bankowych po dacie wejścia w życie ustawy przez: Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., KI Solver sp. z o.o. lub FINSANO S.A., powstanie konieczność dostosowania się przez te podmioty do założeń projektu ustawy. W przypadku serwisowania przez Kredyt Inkaso S.A. spraw nabytych przez ww. podmioty, KISA nie będzie zobowiązana do wystąpienia o zezwolenie;
- Podobnie, KISA nie będzie zobowiązana do złożenia wniosku o zezwolenie w przypadku samodzielnego nabycia i obsługi wierzytelności bankowych. Zwolnieniu podlegać będą również profesjonalni pełnomocnicy (radcowie prawni, adwokaci) w ramach czynności z zakresu wykonywania praw kredytodawcy przysługujących nabywcom kredytów wynikających z nieobsługiwanej umowy o kredyt.

Aktualnie, trudno przewidzieć dalsze zmiany w zakresie podmiotowym, jak i przedmiotowym projektowanej ustawy, co powoduje brak możliwości oszacowania potencjalnych kosztów związanych z ewentualnym objęciem ostateczną wersją ustawy któregoś z podmiotów GK KI.

Na innych rynkach, na których działa Grupa KI:

- w Rumunii implementacja dyrektywy NPL została wdrożona (03.2024),
- w Bułgarii implementacja dyrektywy NPL nie została wdrożona.

1 Kluczowe dane za 1 półrocze roku 2024/2025

2 Wyniki finansowe

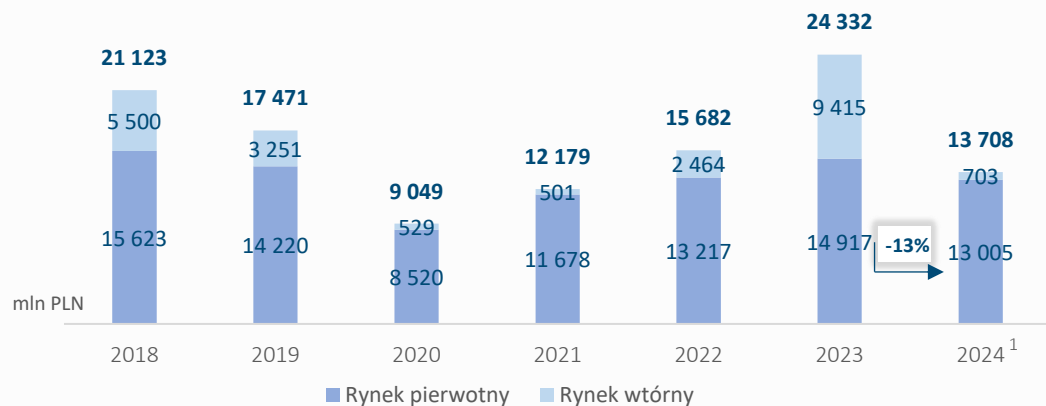
3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

6 Podsumowanie

Podaż portfeli wierzytelności na rynku pierwotnym i wtórnym w Polsce



Podaż portfeli wierzytelności na rynku pierwotnym i wtórnym w Rumunii



- Poziom sprzedaży portfeli wierzytelności nieregularnych na rynku pierwotnym w 2024 r. jest niższy niż w roku 2023. Spadek podaży rok do roku wynika głównie z niższej podaży na rynku wtórnym oraz na rynku pierwotnym w segmencie wierzytelności bankowych.
- Wynika to z faktu, że w roku 2023 dwa istotne podmioty wystawiły jednorazowo na sprzedaż portfele wierzytelności o znacznej wartości. Nie uwzględniając tych jednorazowych transakcji można przyjąć, że podaż portfeli na rynku bankowym od kilku lat kształtuje się na podobnym poziomie
- Ponadto na rynku pierwotnym w segmencie wierzytelności telekomunikacyjnych podaż utrzymała się na zbliżonym poziomie. Natomiast w segmencie pożyczkowym odnotowaliśmy zwiększoną podaż wynikającą w głównej mierze z jednorazowej transakcji zbycia wierzytelności firmy pożyczkowej, która zakończyła działalność na rynku polskim.
- Prawdopodobny brak istotnego spadku poziomu inflacji, a co za tym idzie relatywnie wysoki poziom stóp procentowych będą miały wpływ w kolejnych latach na wzrost poziomu NPL.
- Banki, dążąc do dalszej poprawy swoich wyników finansowych, wystawiają na sprzedaż i będą wystawiać nadal lepsze jakościowo portfele wierzytelności.
- Kolejne orzeczenia TSUE w sprawie roszczeń kredytobiorców mogą oznaczać dodatkowe obciążenia dla sektora bankowego oraz pożyczkowego.
- Jednocześnie w Polsce wciąż mamy do czynienia z niskim poziomem bezrobocia oraz presją płacową.

- W 2024 r. można spodziewać się wzrostu o 133% wychodzących na rynek nominalów portfeli wierzytelności.
- Istotna część tego przyrostu to planowane transakcje bankowych wierzytelności korporacyjnych. Bez tych transakcji, szacowany wzrost rynku to ok. 29%.
- W 2024 r. prognozowany jest wzrost udziału portfela bankowego w całej podaży do 81%.

¹ Prognoza podaży portfeli w 2024 – estymacje własne

1 Kluczowe dane za 1 półrocze roku 2024/2025

2 Wyniki finansowe

3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

6 Podsumowanie



WYNIKI

- Stabilna sytuacja finansowa
- Komfortowy poziom zadłużenia netto
- Rekordowe wpłaty



INWESTYCJE I FINANSOWANIE

- Planowane dalsze inwestycje na rynku polskim, rumuńskim i bułgarskim
- Kontynuacja prac nad nowym prospektem emisyjnym do 200 mln PLN



ROZWÓJ

- Kontynuacja transformacji kultury organizacyjnej, poprawa efektywności procesów operacyjnych, implementacja metodologii lean, robotyzacja procesów, wykorzystanie rozwiązań AI oraz rozwój technologii
- Ciągłe dostosowywanie modeli wycenowych do obserwowanych danych historycznych, co skutkuje rosnącą precyzją stosowanych modeli wycen portfeli wierzytelności



PRZEGLĄD OPCJI STRATEGICZNYCH

- Negocjacje i współpraca z BEST S.A. w zakresie potencjalnego połączenia
- Stabilna atmosfera i poziom zaangażowania w spółce
- Rotacja pracowników na niskim poziomie
- Koncentracja na zakończeniu procesu przeglądu opcji strategicznych w celu przyspieszenia budowy wartości dla akcjonariuszy po jego zakończeniu



KREDYT INKASO

Miejsce dobrych rozwiązań

Dziękujemy za uwagę!

Barbara Rudziks

Prezes Zarządu

e-mail: barbara.rudziks@kredytinkaso.pl

Iwona Słomska

Wiceprezes Zarządu

e-mail: iwona.slomska@kredytinkaso.pl

Maciej Szymański

Wiceprezes Zarządu

e-mail: maciej.szymanski@kredytinkaso.pl

Mateusz Boguta

Członek Zarządu/CFO

e-mail: mateusz.boguta@kredytinkaso.pl