



# KREDYT INKASO

Warszawa, wrzesień 2019 r.



## GŁÓWNE OSIĄGNIĘCIA: 1Q 2019/2020

### WZROST WPŁAT DŁUŻNIKÓW

- W analizowanym okresie Grupa odnotowała wzrost uzyskanych wpłat z tytułu pakietów wierzytelności do poziomu ponad **63 mln PLN**, co stanowi wzrost o 11% w stosunku do 1Q 2018/2019. Jest to efektem inwestycji w nowe portfele w roku obrotowym 2018/2019 oraz zwiększonej efektywności pozostałych portfeli.

### OBNIŻENIE WSKAŹNIKA ZADŁUŻENIA

- Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych na koniec czerwca bieżącego roku nieznacznie zmalał do poziomu **2,12x**, podczas gdy w analogicznym momencie poprzedniego roku wynosił 2,14x

### EMISJA OBLIGACJI SERII F1

- W kwietniu Kredyt Inkaso uplasował w ofercie prywatnej czteroletnie obligacje o wartości nominalnej 201 mln PLN
- Pozyskane finansowanie porządkuje strukturę finansowania na kolejne cztery lata. Jednak do wzrostu skali działalności będzie potrzebne kolejne finansowanie

### Nowy system operacyjny & Projekt "Spotlight"

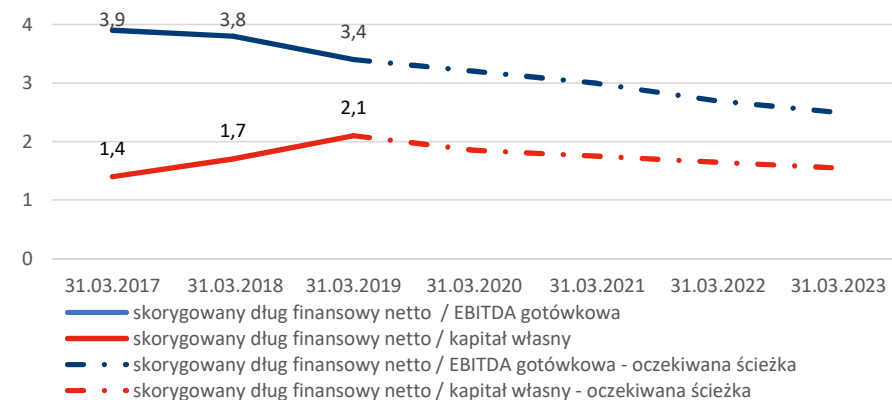
- W czerwcu 2019 r. nowy system informatyczny został wdrożony na rynku polskim. Rozpoczęcie wdrażania systemu na rynkach zagranicznych jest planowane w nadchodzących miesiącach
- W kwietniu 2019 r. uruchomiony został trzeci etap projektu optymalizacji operacyjnych nazwany „Spotlight”

## PODSTAWOWE DANE FINANSOWE KREDYT INKASO

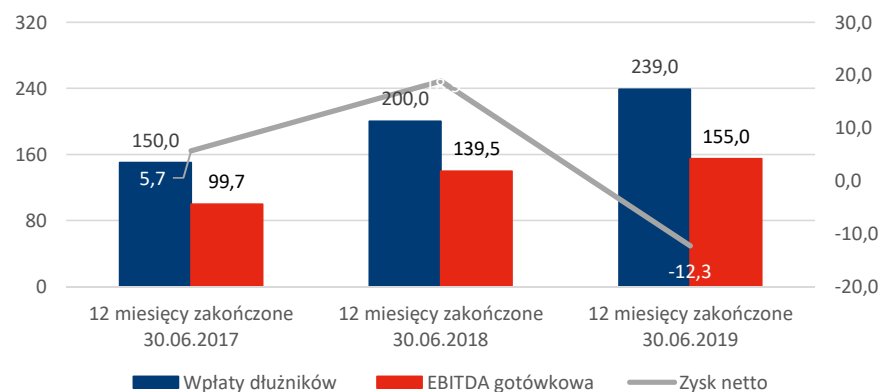
| mIn PLN                                                    | 2017/18 | 2018/19 | 1Q 2018/19 | 1Q 2019/20 |
|------------------------------------------------------------|---------|---------|------------|------------|
| <b>Wpłaty dłużników</b>                                    | 185,0   | 232,9   | 57,0       | 63,3       |
| <b>Amortyzacja pakietów wierzytelności</b>                 | (77,9)  | (104,4) | (25,0)     | (35,7)     |
| <b>Przychody netto</b>                                     | 122,6   | 168,2   | 45,5       | 29,2       |
| <b>EBITDA gotówkowa</b>                                    | 124,6   | 158,2   | 43,8       | 40,5       |
| <b>EBITDA</b>                                              | 45,4    | 77,8    | 28,0       | 5,1        |
| <b>EBIT</b>                                                | 42,4    | 75,0    | 27,3       | 3,5        |
| <b>Zysk brutto</b>                                         | 7,4     | 20,7    | 19,5       | (3,8)      |
| <b>Zysk netto</b>                                          | 6,6     | 9,0     | 17,9       | (3,5)      |
| <b>Rentowność EBITDA gotówkowej</b>                        | 67%     | 68%     | 77%        | 64%        |
| <b>Rentowność EBITDA</b>                                   | 25%     | 33%     | 49%        | 8%         |
| <b>Rentowność EBIT</b>                                     | 23%     | 32%     | 48%        | 6%         |
| <b>Rentowność brutto</b>                                   | 4%      | 9%      | 34%        | (6%)       |
| <b>Rentowność netto</b>                                    | 4%      | 4%      | 31%        | (6%)       |
| <b>Prognozowane wpłaty (ERC 120/144)</b>                   | 1 313   | 1 323   | 1 335      | 1 267      |
| <b>Wartość portfeli wierzytelności</b>                     | 623,3   | 709,5   | 664,5      | 689,2      |
| <b>Kapitał własny</b>                                      | 269,1   | 252,2   | 252,2      | 246,7      |
| <b>Dług finansowy netto</b>                                | 466,5   | 517,9   | 506,1      | 499,5      |
| <b>Dług finansowy netto skorygowany do kowenantów</b>      | 470,8   | 538,4   | 506,1      | 522,4      |
| <b>Skorygowany dług finansowy netto / EBITDA gotówkowa</b> | 3,8     | 3,4     | 2,1        | 3,4        |
| <b>Skorygowany dług finansowy netto / Kapitał własny</b>   | 1,7     | 2,1     | 2,1        | 2,1        |

Rentowności obliczone w odniesieniu do wpłat dłużników

### Wskaźniki zadłużenia na koniec roku obrotowego



### Wpłaty dłużników, EBITDA gotówkowa i zysk netto (mIn PLN)



## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT –1Q 2019/2019

|                                                | 1Q 2018/2019  | 1Q 2019/2020   | Różnica         |            |
|------------------------------------------------|---------------|----------------|-----------------|------------|
|                                                | tys. PLN      | tys. PLN       | tys. PLN        | %          |
| <b>Rachunek zysków i strat</b>                 |               |                |                 |            |
| Wpłaty od dłużników                            | 57 018        | 63 333         | 6 315           | 111%       |
| Amortyzacja pakietów                           | (25 002)      | (35 654)       | (10 652)        | 70%        |
| Aktualizacja wyceny pakietów                   | 9 278         | 240            | (9 038)         | 3%         |
| Pozostałe przychody                            | 4 216         | 1 294          | (2 922)         | 31%        |
| <b>Przychody netto</b>                         | <b>45 510</b> | <b>29 213</b>  | <b>(16 297)</b> | <b>64%</b> |
| Koszty operacyjne                              | (17 508)      | (23 616)       | (6 108)         | 134%       |
| Amortyzacja środków trwałych                   | (681)         | (1 523)        | (842)           | 224%       |
| Pozostałe przychody operacyjne                 | 266           | 1 171          | 905             | 440%       |
| Pozostałe koszty operacyjne                    | (240)         | (1 698)        | (1 458)         | 708%       |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)</b> | <b>27 347</b> | <b>3 547</b>   | <b>(23 800)</b> | <b>13%</b> |
| Przychody finansowe                            | 1 457         | 274            | (1 183)         | 19%        |
| Koszty finansowe                               | (8 226)       | (9 790)        | (1 564)         | 119%       |
| Udział w zysku (met. praw własn.)              | (1 086)       | 2 141          | 3 227           | -          |
| <b>Zysk brutto</b>                             | <b>19 491</b> | <b>(3 828)</b> | <b>(23 319)</b> | <b>-</b>   |
| Podatek dochodowy                              | (1 625)       | (316)          | 1 309           | 19%        |
| <b>Zysk netto</b>                              | <b>17 866</b> | <b>(3 512)</b> | <b>(21 378)</b> | <b>-</b>   |

### Przychody netto

- Przychody netto spadły w analizowanym okresie o 36% (16,3 mln PLN). Spadek przychodów związany jest z wyższą wartością amortyzacji portfeli oraz negatywnym wpływem kursów walutowych na wycenę portfeli. W I kwartale minionego roku obrotowego aktualizacja wycen pakietów wierzytelności wyniosła 9,3 mln PLN, podczas gdy w I kwartale trwającego roku obrotowego było to 0,2 mln PLN

### Amortyzacja i rewaluacja portfela

- Zwiększona amortyzacja portfela jest efektem wyższych wpłat od dłużników oraz sprzedażą aktywów zabezpieczających wierzytelności. Wpływ na amortyzację portfela miały też zwiększone koszty odzyskiwania wierzytelności (koszty prawne)

### Koszty operacyjne

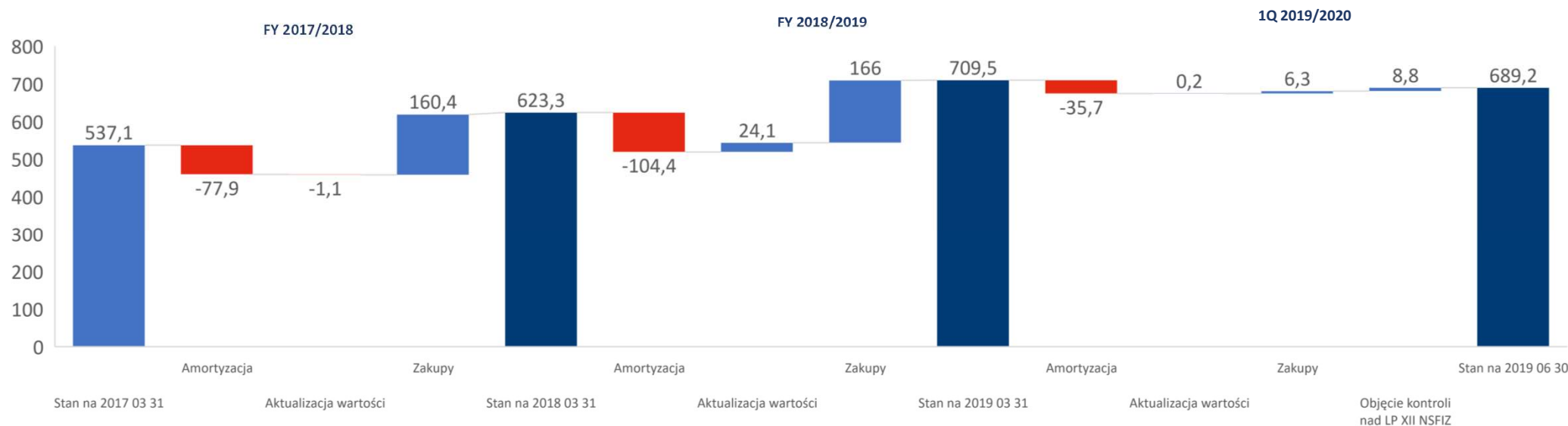
- Koszty operacyjne wzrosły o 34% (6,1 mln PLN) co jest efektem:
  - procesowania wyższych wpłat od dłużników
  - wyższych kosztów jednorazowych projektów mających na celu zwiększenie efektywności Grupy: doradztwo księgowe, finansowe i podatkowe, usprawnienie procesów i projekty compliance

### EBIT, EBITDA Gotówkowa i Zysk netto

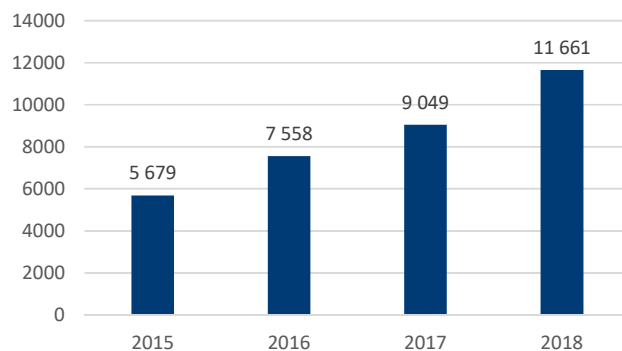
- W analizowanym okresie odnotowano stratę netto w kwocie 3,5 mln PLN, co jest konsekwencją:
  - niższej wartości przychodów netto
  - wyższych kosztów finansowych
  - wzrostu kosztów operacyjnych związanego z rozwojem działalności operacyjnej oraz wpływem ujemnych różnic kursowych w kosztach finansowych (-0,5 mln PLN)

## ZMIANY WARTOŚCI PORTFELI

Zmiany wartości portfeli (mln PLN)



Wartość nominalna zakupionych portfeli (mln PLN)

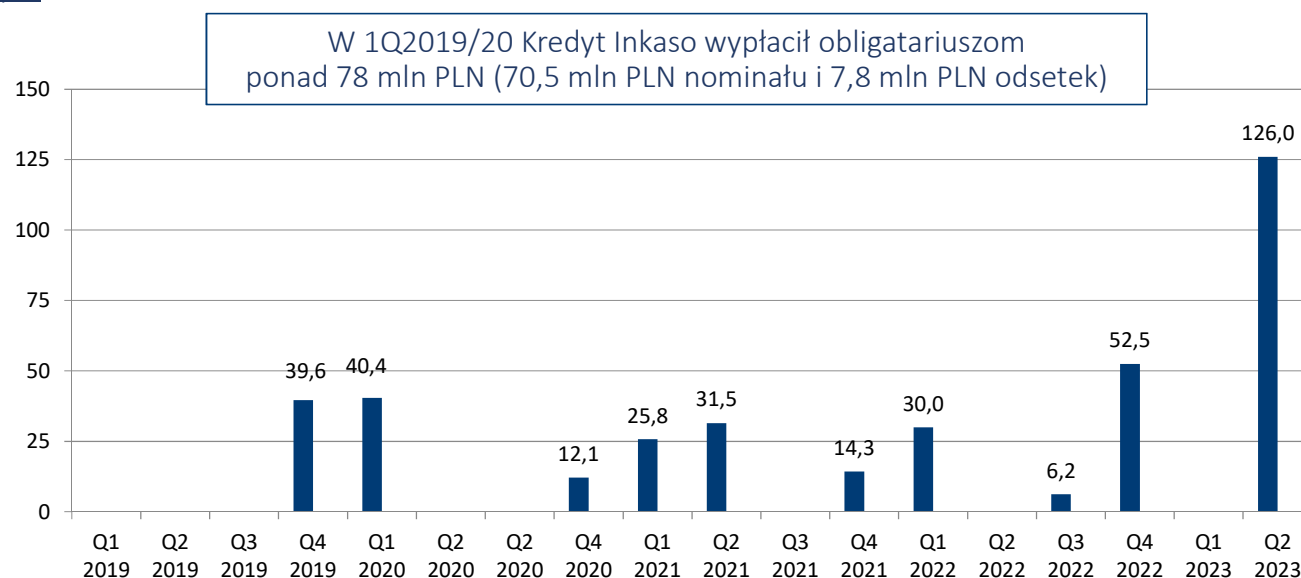


Spółka realizuje **zakupy portfeli** wierzytelności pochodzących z różnych sektorów. Największy udział mają w nich portfele pochodzące z sektorów telekomunikacyjnego, szybkich pożyczek oraz z sektora detalicznego.

## STRUKTURA ZADŁUŻENIA GRUPY KREDYT INKASO

| Seria              | Udział w emisji F1 tak/nie | Wykup      | Wartość nominalna (mln PLN) | Marża ponad 6M WIBOR (pb) | Okres odsetkowy |
|--------------------|----------------------------|------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------|
| A                  | Tak                        | 07.10.2019 | 39,617                      | 370                       | 6 miesięcy      |
| Z                  | Nie                        | 16.02.2020 | 14,520                      | WIBOR 3M + 460            | 3 miesiące      |
| C1                 | Tak                        | 29.03.2020 | 25,949                      | 370                       | 6 miesięcy      |
| D1                 | Tak                        | 26.10.2020 | 12,096                      | 350                       | 6 miesięcy      |
| B1                 | Nie                        | 08.03.2021 | 25,763                      | 370                       | 6 miesięcy      |
| F1 – amortyzacja 1 | Tak                        | 26.04.2021 | 31,500                      | 490                       | 6 miesięcy      |
| PA01               | Nie                        | 18.12.2021 | 14,294                      | 350                       | 6 miesięcy      |
| PA02               | Nie                        | 28.03.2022 | 30,000                      | 370                       | 6 miesięcy      |
| E1                 | Tak                        | 16.08.2022 | 6,190                       | 490                       | 6 miesięcy      |
| F1 - 3Y            | Tak                        | 26.10.2022 | 52,500                      | 490                       | 6 miesięcy      |
| F1 - 4Y            | Tak                        | 26.04.2023 | 126,000                     | 490                       | 6 miesięcy      |
| <b>ŁĄCZNIE</b>     |                            |            | <b>378,429</b>              |                           |                 |

### Plan spłat



### Dostępne linie kredytowe

| Jednostka                 | Emisja | Okres | Marża ponad 3M WIBOR (p.b.) | Limit (PLN mln) |
|---------------------------|--------|-------|-----------------------------|-----------------|
| KI I NSFIZ                | 18Q2   | 3L    | 225                         | 90              |
| KI II NSFIZ               | 16Q1   | 3L    | 225                         | 50              |
| <b>ŁĄCZNIE</b>            |        |       |                             | <b>140,0</b>    |
| Saldo na dzień 30.06.2019 |        |       |                             | <b>130,9</b>    |

### Sytuacja finansowa

| Wskaźniki                                           | 30.06.2018 | 31.03.2019 | 30.06.2019 |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Skorygowany dług finansowy netto [PLN m]            | 506        | 538        | 522        |
| Kapitał własny [PLN m]                              | 259        | 252        | 247        |
| EBITDA gotówkowa 12 miesięcy [PLN m]                | 125        | 158        | 155        |
| Skorygowany dług finansowy netto / Kapitał własny   | 1,95       | 2,14       | 2,12       |
| Skorygowany dług finansowy netto / EBITDA gotówkowa | 4,05       | 3,40       | 3,37       |

## MOŻLIWE ŹRÓDŁA PRZYSZŁEGO FINANSOWANIA

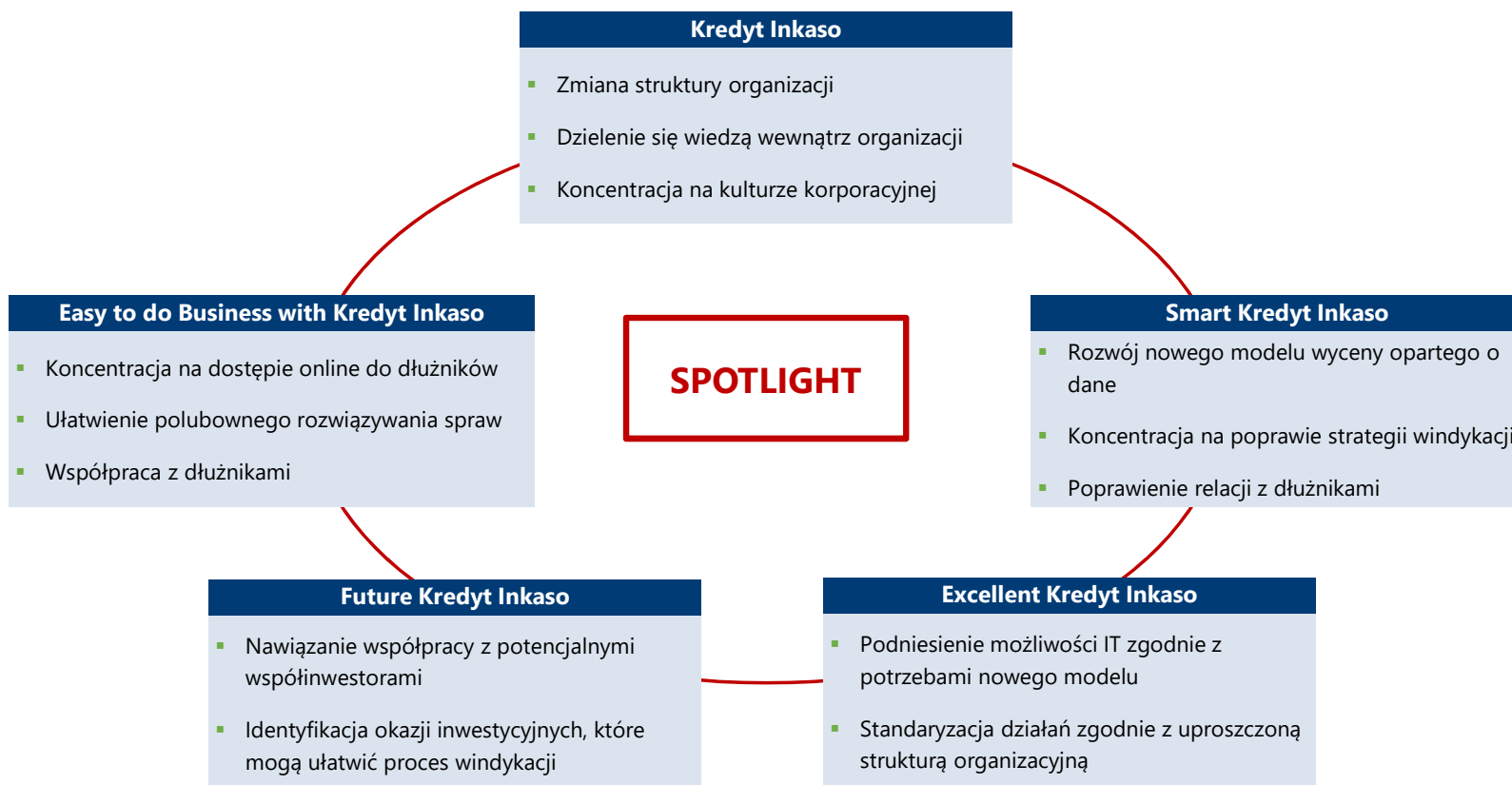
### Inne źródła finansowania

- Trwają rozmowy z bankami na temat dodatkowego finansowania
- Trwają rozmowy na temat nowych emisji obligacji, zabezpieczonych i niezabezpieczonych
- Analizowane są scenariusze pozyskania długu z innych źródeł

# IMPULSE ALPHA TRANSFORMATION PROJECT

Nowy zarząd rozpoczął proces transformacji mający wprowadzić ulepszenia i podnieść efektywność w poszczególnych obszarach działania Kredyt Inkaso. Projekt jest w drugiej fazie – Spotlight

## Spotlight Transformation Project





## Nowe standardy rachunkowości: MSSF 9 – rachunkowość zabezpieczeń i MSSF 16 - leasing

- **Wpływ wyceny transakcji IRS (zabezpieczenie ryzyka zmiennej stopy procentowej) na 30.06.2019 r.**
  - Transakcje zabezpieczające powodują jednocześnie podwyższenie długu netto i obniżenie kapitału własnego o 14,1 mln PLN
  - Hedging obniża możliwość zadłużania o 42,3 mln PLN przy obecnej definicji kowenantów obligacji pozostających do wykupu (łączy wpływ obniżenia kapitału własnego oraz skorygowania długu netto)
- **Zwiększenie po 1 kwietnia 2019 r. zobowiązań leasingowych w bilansie oraz długu netto o 9,7 mln PLN**
  - Nowy standard MSSF 16 dla leasingu obowiązuje dla nowego roku finansowego rozpoczętego 1 kwietnia 2019 r.
  - Zakres MSSF 16 obejmuje wszystkie umowy przekazujące prawo do wykorzystywania aktywa na określony okres czasu. Na dzień wdrożenia – 1 kwietnia 2019 r. – zobowiązania leasingowe Grupy, a przez to dług netto, uległy zwiększeniu o kwotę 9,7 mln PLN.



KREDYT INKASO



KREDYT INKASO

### Maciej Szymański

Prezes Zarządu

Kredyt Inkaso S.A.

e-mail: [maciej.szymanski@kredytinkaso.pl](mailto:maciej.szymanski@kredytinkaso.pl)

Tel.: +48 603 118 418

### Jarosław Orlikowski

Wiceprezes Zarządu

Kredyt Inkaso S.A.

e-mail: [jaroslaw.orlikowski@kredytinkaso.pl](mailto:jaroslaw.orlikowski@kredytinkaso.pl)

Tel.: +48 602 269 745

### Bastian Ringhardt

Członek Zarządu

Kredyt Inkaso S.A.

e-mail: [bastian.ringhardt@kredytinkaso.pl](mailto:bastian.ringhardt@kredytinkaso.pl)

Tel.: +48 603 940 905