



KREDYT INKASO SA

Prezentacja wyników

- Rok zakończony 31 marca 2020 r.
- Q1 zakończony 30 czerwca 2020 r.

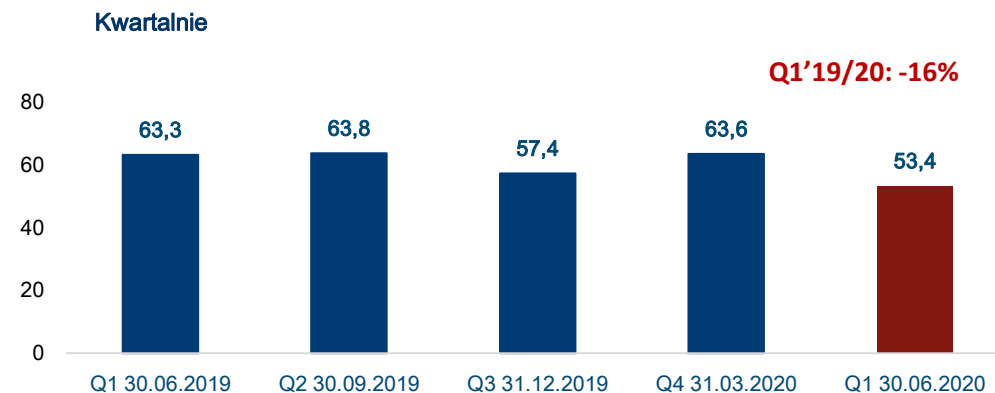
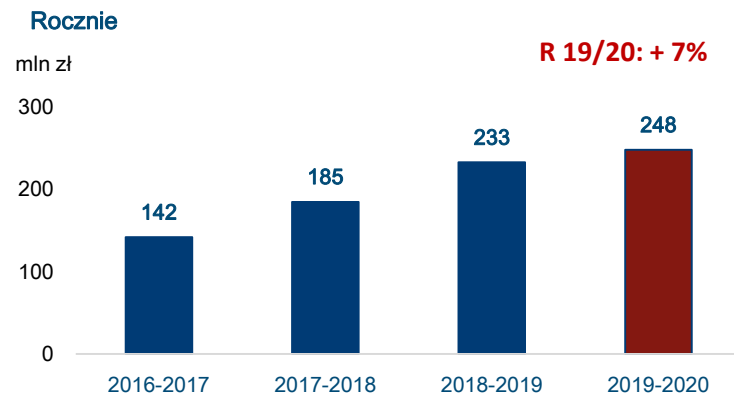
Warszawa, 20 października 2020 r.

KLUCZOWE WYNIKI – cz.1

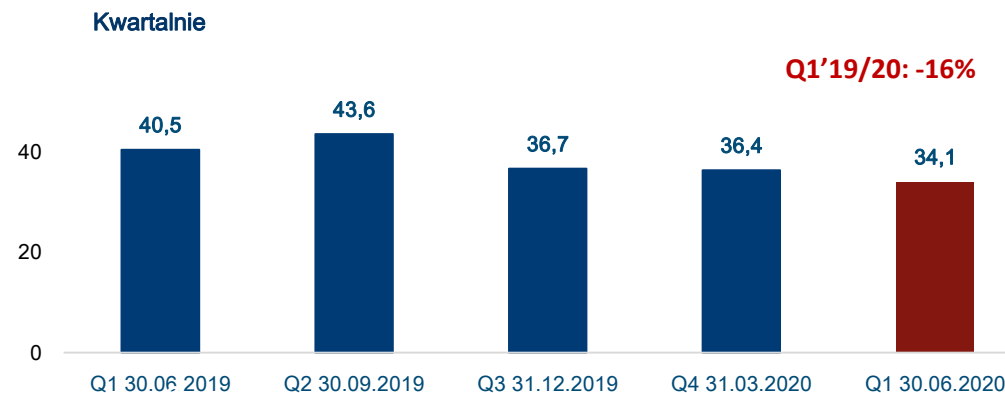
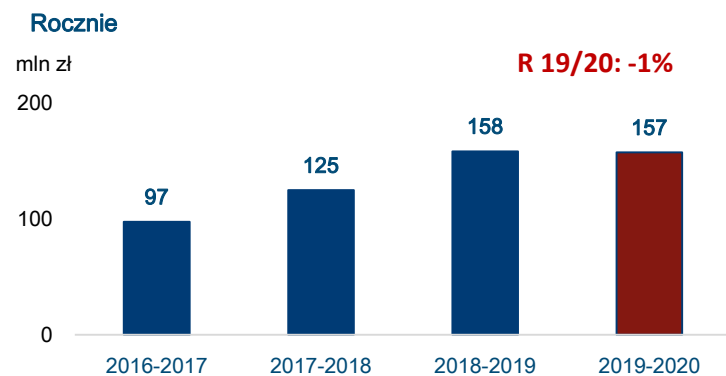


KREDYT INKASO SA

WPŁATY DŁUŻNIKÓW



EBITDA GOTÓWKOWA

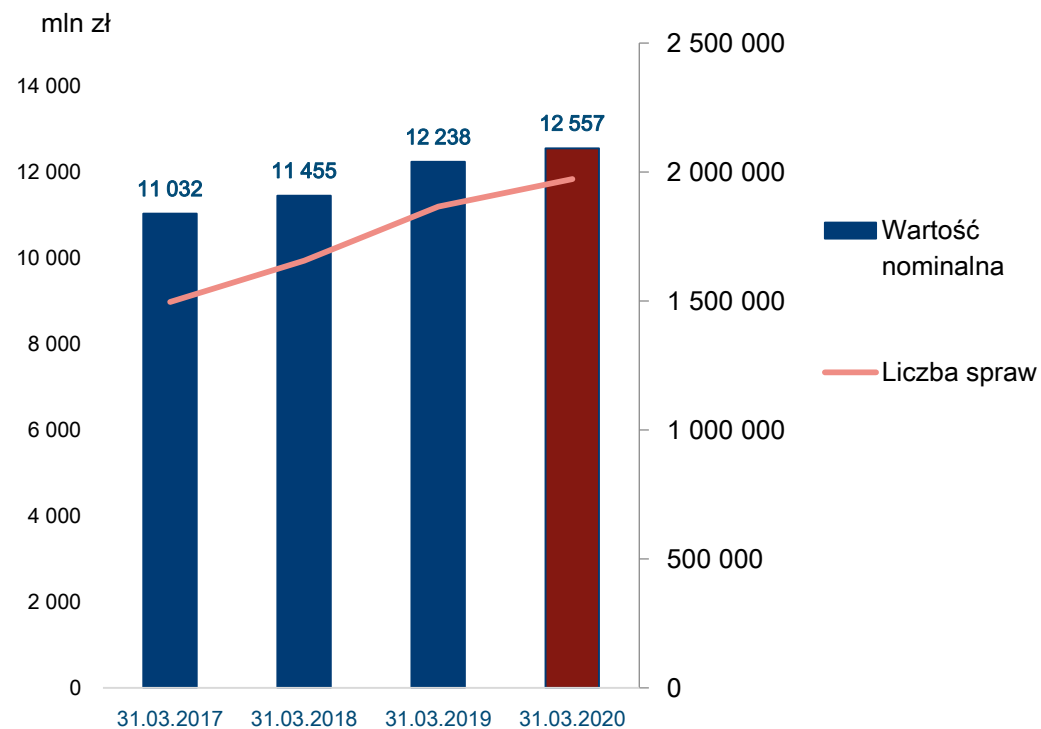


KLUCZOWE WYNIKI – cz. 2



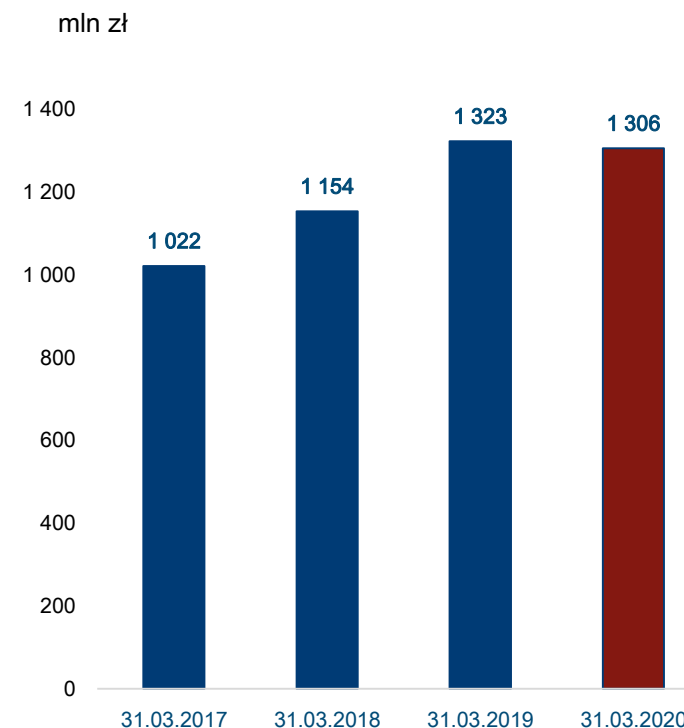
KREDYT INKASO SA

WARTOŚĆ NOMINALNA



Wartość nominalna (na moment zakupu) i liczba spraw
– Polska, Bułgaria, Rumunia tylko

ERC



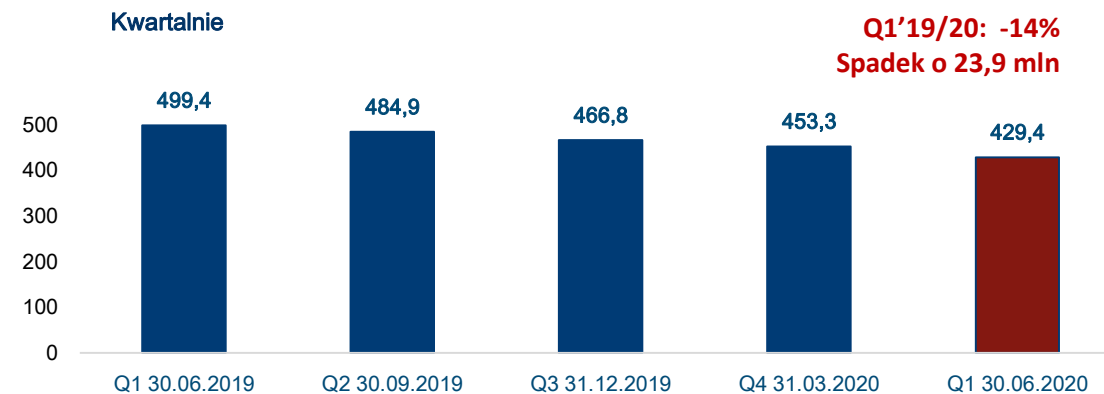
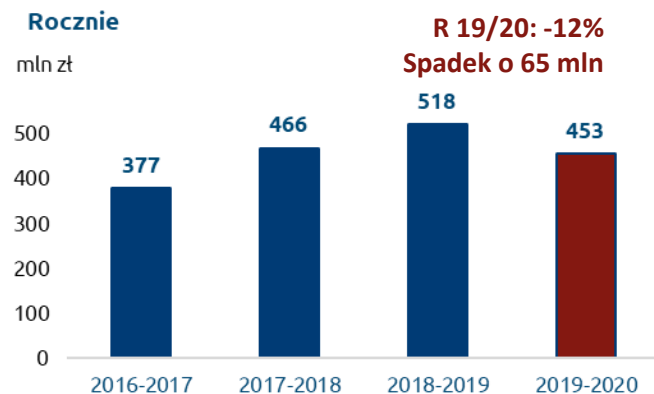
ERC – cała grupa Kredyt Inkaso

KLUCZOWE WYNIKI – cz. 3

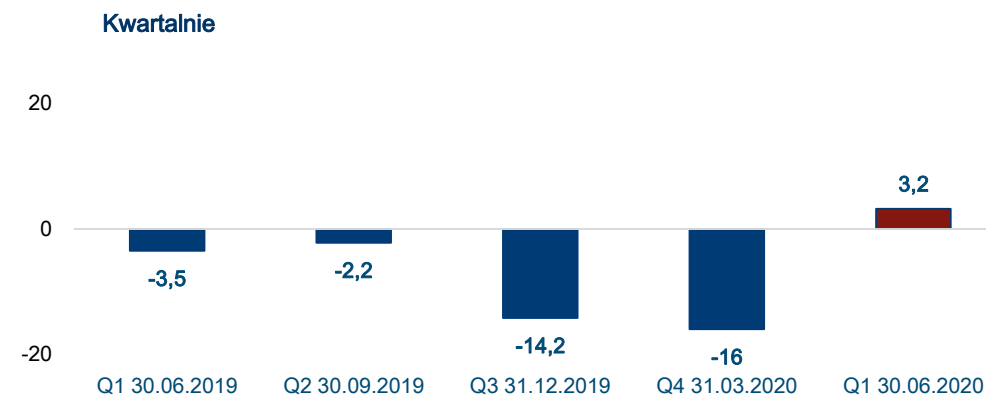
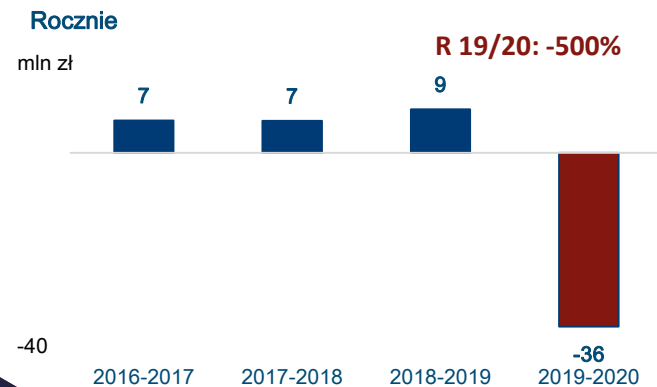


KREDYT INKASO SA

ZADŁUŻENIE FINANSOWE NETTO



ZYSK / (STRATA) NETTO



GŁÓWNE WYDARZENIA ROKU & Q1



KREDYT INKASO SA

WPLĄTY DŁUŻNIKÓW

- W roku 19/20 odnotowaliśmy **rekordowe wpłaty dłużników** na poziomie 248 mln zł
- Q1'20/21 odnotowaliśmy wpłaty dłużników na poziomie 53 mln zł, co stanowi spadek o 10 mln (16%) w porównaniu do Q1'19/20. Spadek w Q1'20/21 nastąpił w wyniku pandemii COVID oraz stopniowego wypłaszczania się krzywej spłat, będącego efektem starzenia się portfeli wierzytelności.

KOSZTY OPERACYJNE

- W roku 19/20 koszty operacyjne wzrosły o 13 mln (15%), głównie w wyniku jednorazowych kosztów:
 - konsolidacją metodą pełną kosztów administracyjnych i zarządzania funduszy Lumen Profit
 - uproszczeniem/optymalizacją struktury Grupy i refinansowaniem zadłużenia,
 - projektów transformacji IT
- W Q4 2019/20 Grupa dokonała **restrukturyzacji kosztów operacyjnych**, który przełożył się na **spadek kosztów operacyjnych w Q1'20/21** do poziomu 22 mln zł, co stanowi spadek o kwotę 3 mln zł (12%) w stosunku do Q1'19/20 oraz spadek o 4 mln zł (17%) w stosunku do Q4'19/20.

MILESTONES

- **Wdrożenie i uruchomienie nowej infrastruktury ICT** – COIN oraz Dialer firmy Genesys w 19/20
- **Refinansowanie długu** przez emisję obligacji F1 i zoptymalizowanie terminów zapadalności zadłużenia oraz redukcja długu netto o 65 mln zł w 19/20 oraz 24 mln zł w Q1'20/21.
- **Uproszczenie struktury Grupy**: w Q1'20/21 postawienie w stan likwidacji funduszy Lumen oraz połączenie 4 spółek Grupy pełniących funkcje pomocnicze, w przyszłości planowane kolejne kroki uproszczenia struktury
- Dalszy **rozwój zaawansowanej analityki danych**

COVID-19

- Wdrożona aktualizacja metodologii wyceny portfeli obejmująca efekt COVID-19
- **Zapewnienie ciągłości działania i minimalizacji wpływu pandemii** na działalność operacyjną Grupy, poprzez:
 - 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 – Q1 20/21



KREDYT INKASO SA

	Kwartał Q1	
	20/21 tys. zł	19/20 tys. zł
Przychody netto		
Wpłaty dłużników	53 359	63 333
Różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(23 902)	(35 654)
Aktualizacja wyceny pakietów	2 679	240
Inne przychody netto	1 849	2 465
Przychody netto razem	33 986	30 384
Podstawowe koszty operacyjne, w tym	(22 176)	(25 139)
Amortyzacja	(1 825)	(1 546)
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(10 213)	(11 418)
Usługi obce	(9 200)	(10 807)
Podatki i opłaty	(536)	(315)
Pozostałe koszty rodzajowe	(402)	(1 053)
Pozostałe koszty operacyjne	(709)	(1 698)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 100	3 547
Przychody finansowe	2 810	274
Koszty finansowe	(10 468)	(9 790)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	2 141
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 442	(3 828)
Podatek dochodowy	(241)	316
Zysk (strata) netto	3 201	(3 512)

Q1 20/21

- **Spadek wpłat** co w wyniku pandemii COVID oraz stopniowego wypłaszczania się krzywej spłat, będącego efektem starzenia się portfel wierzytelności.
- **Spadek kosztów operacyjnych** w wyniku wdrożonej dyscypliny kosztowej i braku jednorazowych efektów roku 19/20
- **Aktualizacja wyceny pakietów** w górę w wyniku aktualizacji prognoz (nowe modele) PLN +4.5m, częściowo skompensowane ujemnym wpływem różnic kursowych PLN - 1.8m.
- **Przychody finansowe** – wzrost z tytułu aktualizacji rozliczenia likwidacji funduszy Lumen
- **Koszty finansowe**
 - Ujemne różnice kursowe większe o 0.6m niż Q1 PY
 - PLN 2.3m spadek kosztów odsetkowych obligacji i kredytów na skutek spłaty nominału zadłużenia, skompensowany wzrostem 2.2m kosztów zabezpieczenia IRS

Rachunek zysków i strat – rok 19/20



KREDYT INKASO SA

	Rok finansowy	
	19/20 tys. zł	18/19 tys. zł
Przychody netto		
Wpłaty dłużników	248 145	232 879
Różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(104 787)	(104 405)
Aktualizacja wyceny pakietów	(47 794)	24 116
Inne przychody netto	10 451	16 401
Przychody netto razem	106 015	168 991
Podstawowe koszty operacyjne, w tym	(103 538)	(90 107)
Amortyzacja	(6 771)	(2 917)
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(43 024)	(38 407)
Usługi obce	(46 050)	(44 631)
Podatki i opłaty	(2 538)	(637)
Pozostałe koszty rodzajowe	(5 155)	(3 514)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 647)	(3 931)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 170)	74 953
Przychody finansowe	2 612	379
Koszty finansowe	(44 276)	(38 540)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	4 642	(16 071)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(39 192)	20 721
Podatek dochodowy	3 331	(11 698)
Zysk (strata) netto	(35 861)	9 023

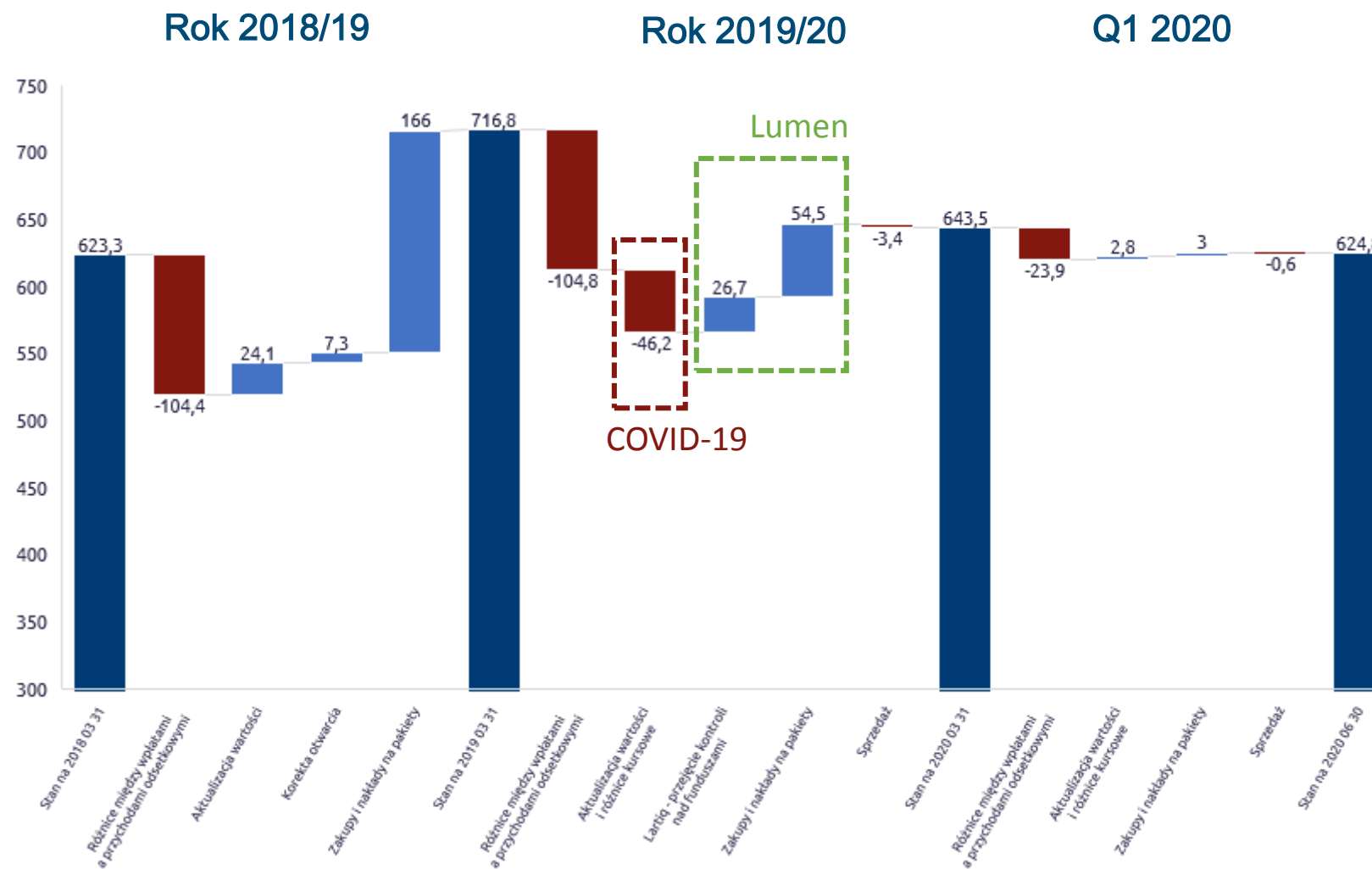
R 19/20

- Wzrost wpłat o 15 mln zł z wyniku:
 - 5 mln zł konsolidacji wpłat funduszy Lumen Profit
 - 10 mln zł wzrostu wpłat na portfelach własnych pozostałych podmiotów Grupy – efekt inwestycji w nowe portfele w R 18/2019 oraz zwiększonej efektywności pozostałych portfeli.
- Aktualizacja wyceny pakietów w dół o 48 mln zł, głównie w efekcie 55 mln zł odpisów związanych z COVID-19
- Spadek pozostałych przychodów netto o 4 mln zł w wyniku:
 - spadku przychodów z zarządzania portfelami Omega Wierzytelności NSFIZ na skutek sprzedaży tej inwestycji i rozwiązania umów o zarządzanie
- Wzrost kosztów operacyjnych o 13 mln zł w wyniku jednorazowych efektów:
 - konsolidacji kosztów administracyjnych i zarządzania funduszy Lumen Profit
 - uproszczenia/optimalizacji struktury Grupy i refinansowanie zadłużenia,
 - projektów transformacji IT
- Wzrost kosztów finansowych o 6 mln zł, w skutek PLN 5 mln zł wyższych kosztów zabezpieczenia IRS

Portfele wierzytelności



KREDYT INKASO SA



Kluczowe zmiany w 2019/20:

- PLN 46m negatywna aktualizacja wartości, w tym PLN 55m z tytułu efektu COVID-19
- PLN 27m zwiększenia z tytułu pełnej konsolidacji portfeli funduszy Lumen w wyniku przejęcia nad nimi udziału kontrolnego
- PLN 55m nakłady i zakupy pakietów. Zakupy głównie związane odkupem portfeli od funduszy Lumen przed przejęciem nad nimi kontroli, w tym PLN 12m zrealizowane bezgotówkowo, w formie kompensaty wzajemnych rozrachunków

Podjęte działania:

- Inwestycje w infrastrukturę IT pozwalające na przejście większości pracowników do pracy zdalnej (również ekipy terenowe, CC, kancelaria); czasowe zawieszenie działań terenowych;
- Wprowadzenie procedur dystansu społecznego, dezynfekcji i zabezpieczenia higienicznego miejsc pracy;
- Zawieszenie programu bonusów managerskich, renegotjacja umów z dostawcami, ścisła kontrola kosztów;
- Ścisłe planowanie płatności i płynności gotówkowej;

Ewolucja regulacyjna (uwzględniona w wycenach portfeli):

- PL
 - Zawieszenie/wstrzymanie do 16/05/20 rozpoczęcia biegu terminów procesowych/sądowych;
 - Zmiany w organizacji pracy sądów, ograniczenie posiedzeń wyłącznie do spraw pilnych;
 - 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;
- ROM
 - Zawieszenie egzekucji komorniczej i aukcji komorniczych do końca 7/20
 - Zakaz egzekucji z rent i emerytur do końca stanu nadzwyczajnego;
 - Zakaz zajmowania środków z postojowego w czasie stanu nadzwyczajnego i 2 miesiące po nim;
- BG
 - Zawieszenie kalkulacji odsetek do końca 7/20;
 - Zawieszenie egzekucji komorniczej do końca 7/20;
- RUS
 - Ograniczenia w działaniach sądów i komorników;

COVID-19



KREDYT INKASO SA

- **Wpływ pogłębionego przeglądu na wycenę portfeli:**
minus PLN 55 mln
- Metodologia wyceny portfeli statystycznych:
 - Wycena wierzytelności KI uwzględnia rzeczywiste i prognozowane efekty COVID-19
 - Spadki skuteczności działań zostały wyznaczone analitycznie
 - Założenie makroekonomiczne prognoz:
10% stopy bezrobocia na koniec 2020
 - Zakładany powrót do bazowej efektywności:
2 lata (na bazie prognoz Komisji Europejskiej)

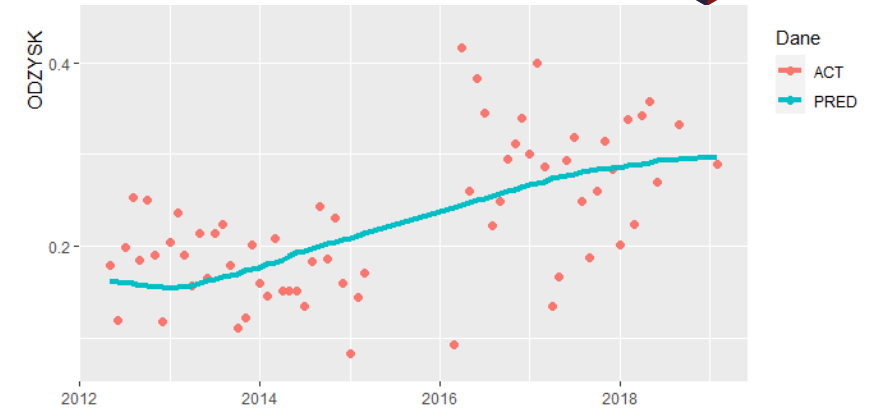
$$\text{odzysk} = f(B, P, D)$$

B = stopa bezrobocia

P = typ portfela/grupa kw.

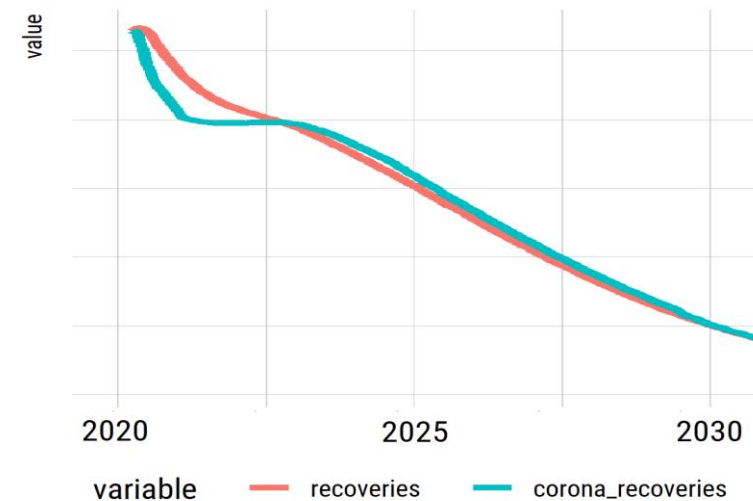
D = działanie (leg/amic)

(przykład dopasowania modelu bezrobocia na jednej grupie kwotowej)



Comparison plot

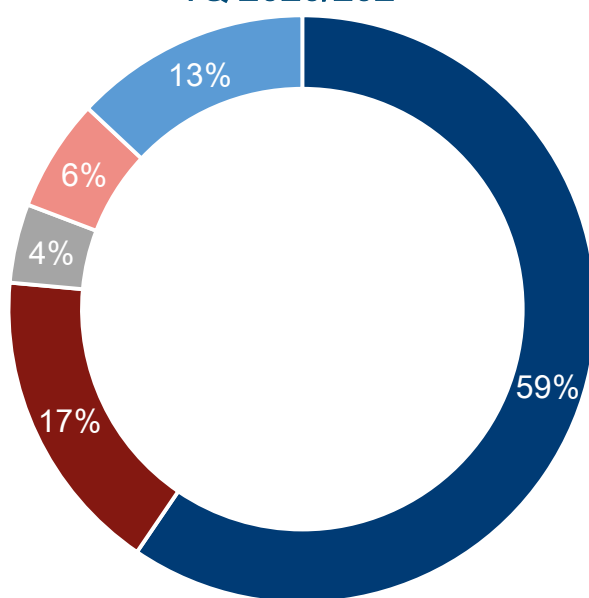
Base corona scenario: telco



Portfele wierzytelności

Wartość bilansowa

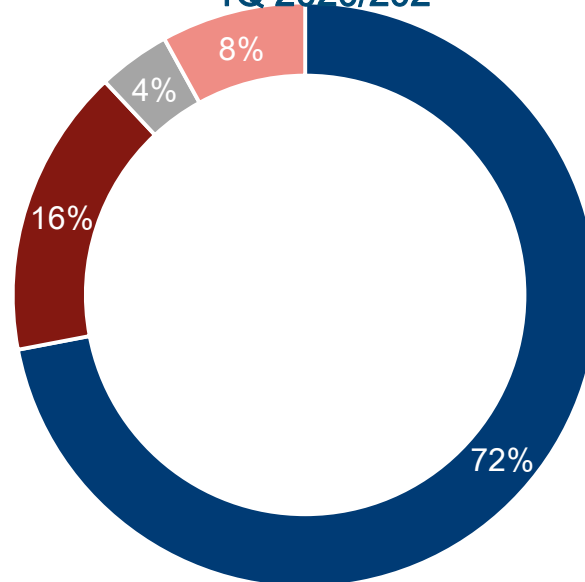
Struktura rodzajowa portfela
1Q 2020/202



■ Bankowe detaliczne
■ Korporacyjne
■ Pożyczki konsumenckie

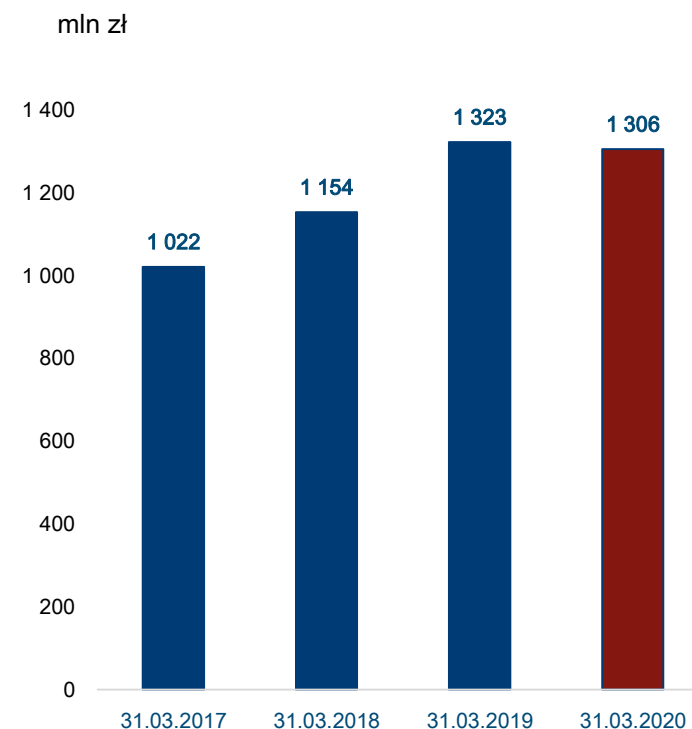
■ Telekomunikacyjne
■ Hipoteczne

Struktura geograficzna portfela
1Q 2020/202



■ Polska ■ Rumunia ■ Rosja ■ Bułgaria

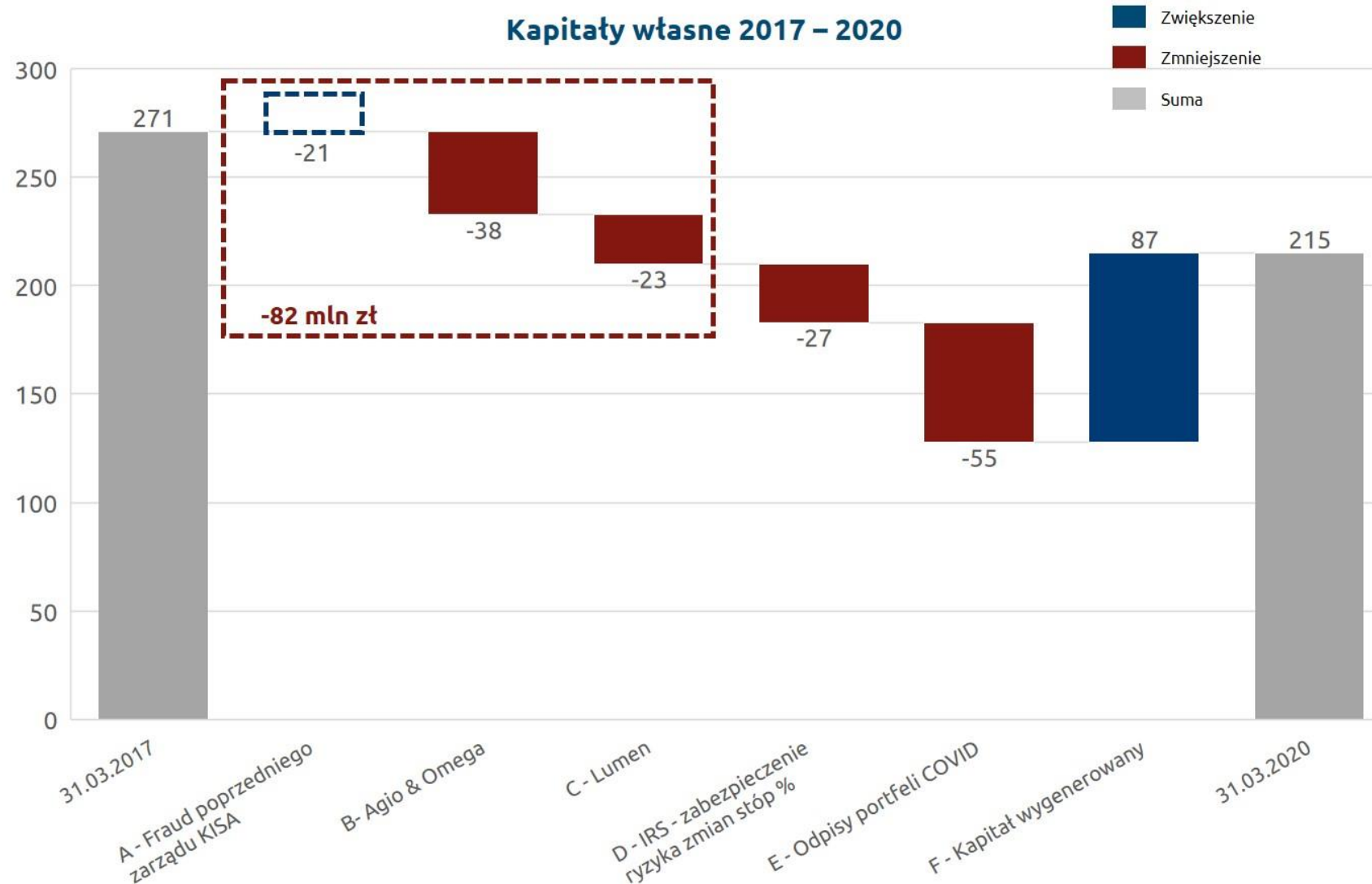
ERC



Kapitały własne



KREDYT INKASO SA



Źródło:

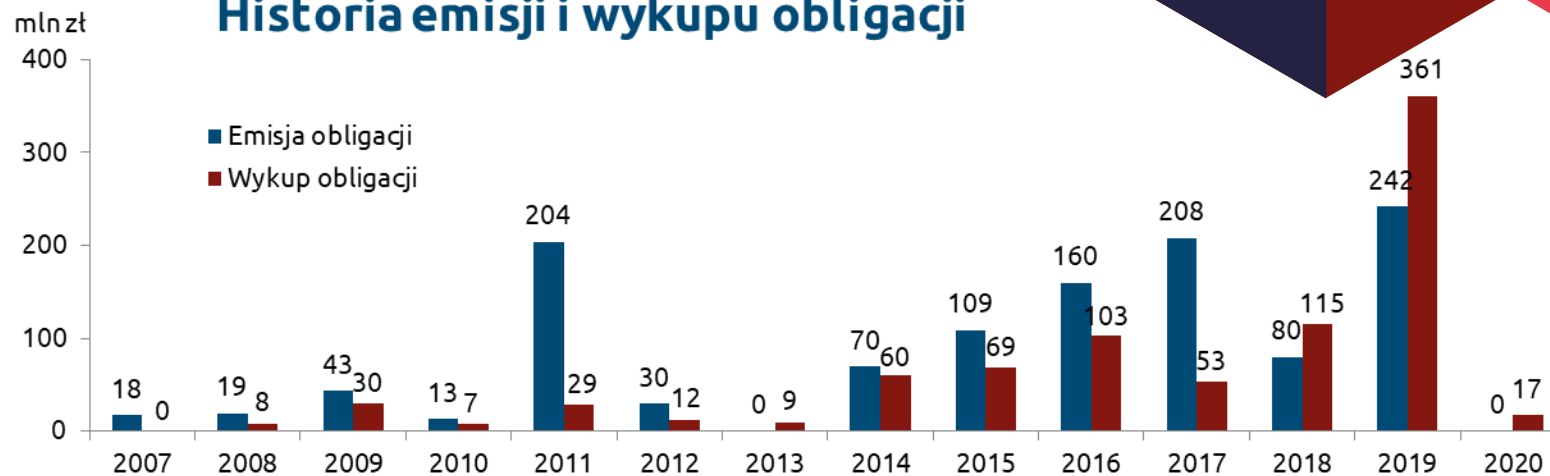
- | | |
|---|---|
| A | <ul style="list-style-type: none"> raport bieżący nr 13/2020 z dnia 8.06.2020 |
| B | <ul style="list-style-type: none"> SSF Grupy 16/17 – nota 22.7, nota 39 SSF Grupy 17/18 – nota 1.5, nota 22.9 SSF Grupy 18/19 – Sprawozdanie z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów SSF Grupy 19/20 – nota 19 |
| C | <ul style="list-style-type: none"> SSF Grupy 17/18 - nota 35 SSF Grupy od 16/17 do 19/20 - Sprawozdanie z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów |
| D | <ul style="list-style-type: none"> SSF Grupy 18/19 i 19/20 - Sprawozdanie z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów nota 8 |
| E | <ul style="list-style-type: none"> raport bieżący nr 16/2020 z dnia 25.09.2020 |

Zadłużenie finansowe - struktura

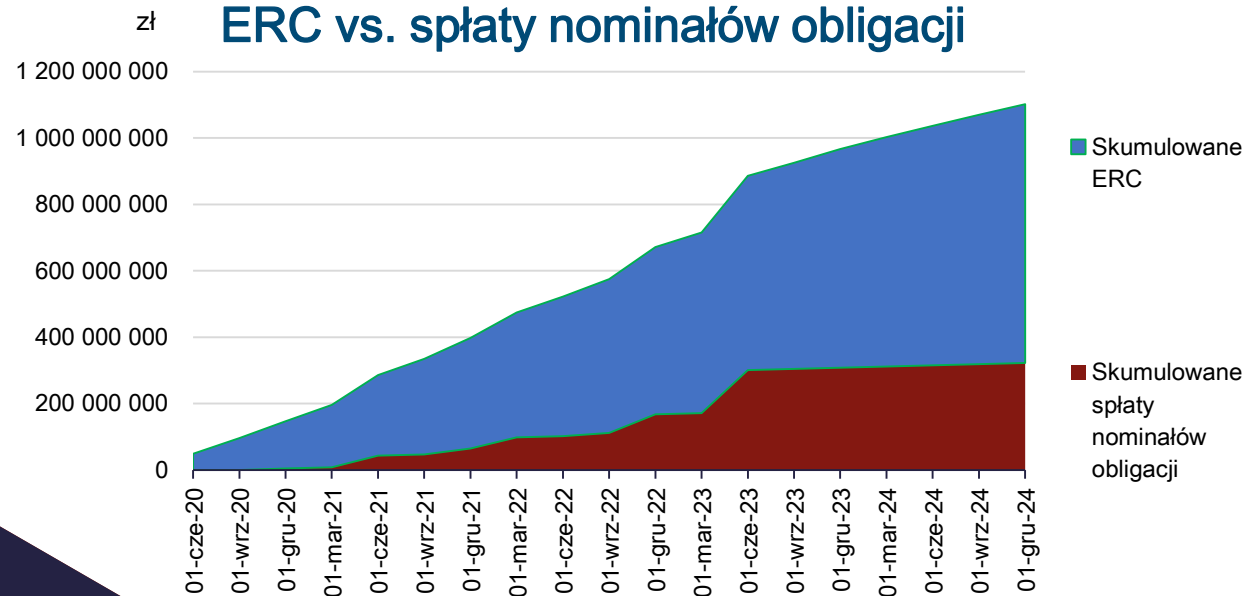
Zadłużenie na 30.06.2020 r:

Instrument	Wartość bilansowa (mln zł)
KISA – obligacje	322,7
FIZ I - kredyt ING	89,9
FIZ II - kredyt ING	37,5
	450,1

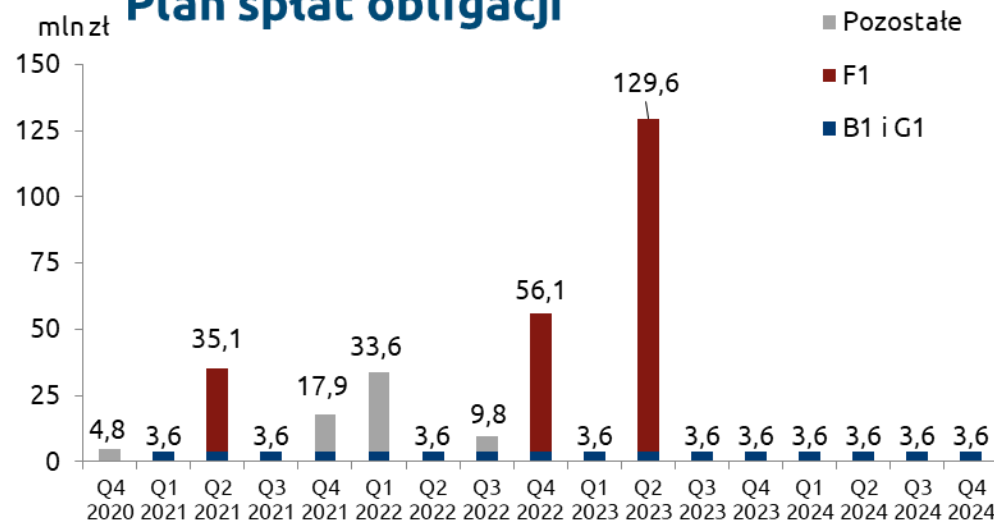
Historia emisji i wykupu obligacji



ERC vs. spłaty nominalów obligacji



Plan spłat obligacji



* Kwartały kalendarzowe

Prezentacja wyników za rok zakończony 31 marca 2020 r. oraz I kwartał zakończony 30 czerwca 2020 r.

Zadłużenie finansowe – obligacje



KREDYT INKASO SA

30.06.2020		D1	PA01	PA02	E1	F1	B1	G1
Termin wymagalności		26.10.2020	18.12.2021	28.03.2022	16.08.2022	(*) 26.04.2023	(*) 13.12.2024	(*) 13.12.2024
Wartość nominalna	mln zł	4 763	14 294	30 000	6 190	210 000	25 763	31 566
Zadłużenie finansowe netto								
Zadłużenie finansowe	mln zł	459	459	459	459	459	459	459
Gotówka	mln zł	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)
Zadłużenie finansowe netto - bazowe	mln zł	429	429	429	429	429	429	429
Korekta:								
IRS - wycena w bilansie	mln zł	33	33	33	33	33	-	-
IRS - część efektywna odniesiona na kapitały	mln zł	-	-	-	-	(14)	-	-
Zastawy na portfelach Kredyt Inkaso S.A.	mln zł	58	-	-	58	58	58	58
Zadłużenie finansowe netto – skorygowane	mln zł	520	462	462	520	507	487	487
Kapitał własny [zł mln]								
	mln zł	216	216	216	216	216	216	216
Skorygowane zadłużenie finansowe netto / Kapitał własny		2,41	2,14	2,14	2,41	2,34	2,25	2,25
EBITDA gotówkowa 12 miesięcy [zł mln]								
	mln zł	152	152	152	152	152	152	152
Skorygowane zadłużenie finansowe netto / EBITDA gotówkowa		n/d	n/d	n/d	3,43	3,34	3,22	3,22

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

Nowy system operacyjny i poprawa efektywności



KREDYT INKASO SA

Uruchomienie systemu COIN/Genensis likwiduje istotne bariery efektywności kosztowej procesów windykacyjnych umożliwiając:

- Robotyzację procesów (szczególnie w procesach windykacji sądowo – komorniczej)
- Wprowadzenie mechanizmów samo-obługi dłużników (portal dłużnika)

Kolejne etapy rozwoju systemu:

- Optymalizacja działania w PL
- Początek robotyzacji procesów, portal dłużnika
- Uruchomienie w Bułgarii
- Ewaluacja możliwości pełnej internacjonalizacji



Q2/20/21

Q3/4 20/21

Q4 20/21

21/22

Uproszczenie struktury Grupy



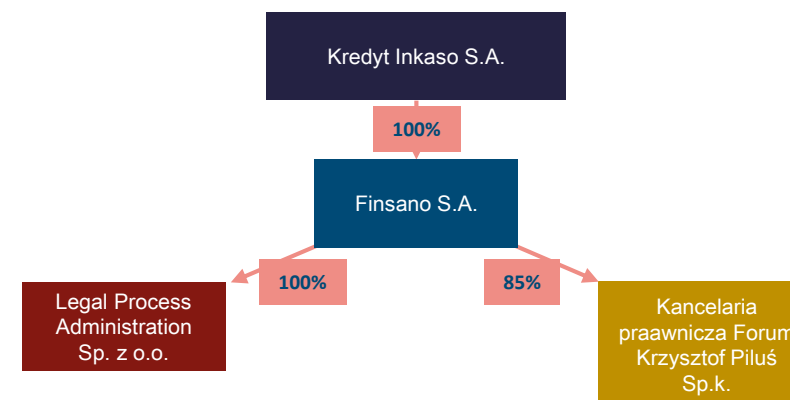
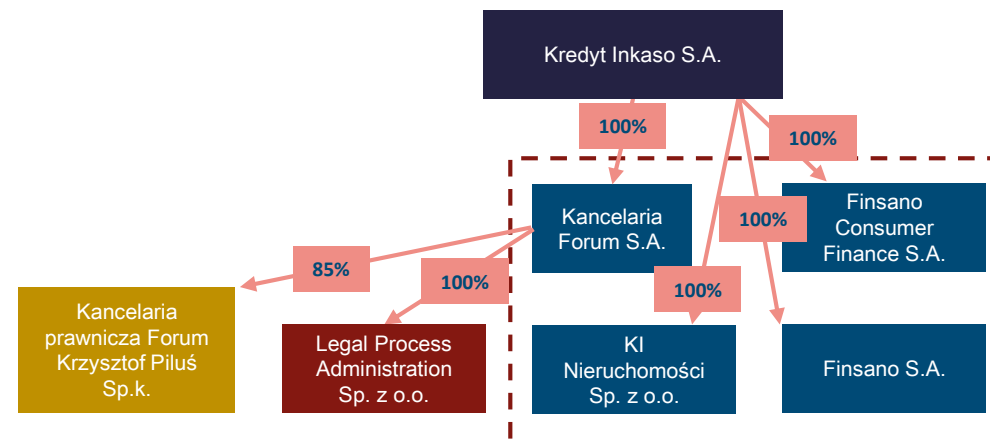
KREDYT INKASO SA

Likwidacja funduszy Lumen Profit

- 1 kwietnia 2020 r. otwarta likwidacja funduszy
 - Lumen Profit 6 NSFIZ,
 - Lumen Profit 8 NSFIZ,
 - Lumen Profit 9 NSFIZ,
 - Lumen Profit 10 NSFIZ,
 - Lumen Profit 12 NSFIZ.
- 30 czerwca 2020 r. otwarta likwidacja funduszu
 - Lumen Profit 7 NSFIZ.

Łączenie spółek w Grupie Kapitałowej

- 29 maja 2020 r. zarejestrowane połączenie 4 spółek.



Struktura
spółek przed
połączeniem

Struktura
spółek po
połączeniu

	2016	2017	2018	2019	2020H1
Wartość nominalna NPL bankowych (detal, hipo, biznes)	68,0	70,0	73,0	76,0	79,0
Roczny przyrost	8,8	13,8	11,7	16,0	6,0
Sprzedany nominal	15,8	11,8	8,7	13,0	3,0
% wartości nom sprzedany w danym roku	23,2%	16,9%	11,9%	17,1%	N/A
Cena	1,7	1,8	1,6	1,4	N/A
Cena/nominal	10,8%	15,3%	18,4%	10,8%	N/A

Rynek Polski:

- Stabilna, lekko rosnąca produkcja NPL bankowych na rynku polskim.
- Spadek cen widoczny już w roku 2019
- Duże prawdopodobieństwo zwiększonej produkcji NPL w 2H 2020 i w roku 2021 na skutek wzrostu bezrobocia i spowolnienia gospodarczego
- Regulacje rynku bankowego nadal nie pozwalają na utrzymywanie nadmiernych poziomów NPL w bilansach banków
 - szansa pojawienia się większej liczby portfeli NPL na rynku
- Na rynku pozostali jedynie racjonalni gracze

Rynki zagraniczne Grupy:

- Sytuacja generalnie zbliżona (wpływ pandemii)

- Kredyt Inkaso nie jest spółką nadmiernie zalewarowaną (dług netto/ERC = 34%)
- 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
- Kosztowne porządkowanie przeszłości zostało generalnie zakończone (trwa uproszczenie struktury)

Priorytety Spółki:

1

utrzymanie kowenantów na zadowalającym poziomie i dalsza redukcja zadłużenia netto, przy ostrożnych inwestycjach

2

Pozyskanie nowego kapitału dłużnego pozwalającego na zwiększenie skali inwestycji (dyskusje z bankami w toku, ewaluacja rynku obligacyjnego)



**Dziękujemy
za uwagę**

**Dane
kontaktowe:**

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