



KREDYT INKASO SA

Prezentacja wyników
Q1 zakończonego
30 czerwca 2021 r.

Warszawa, 31 sierpnia 2021 r.

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE



KREDYT INKASO SA

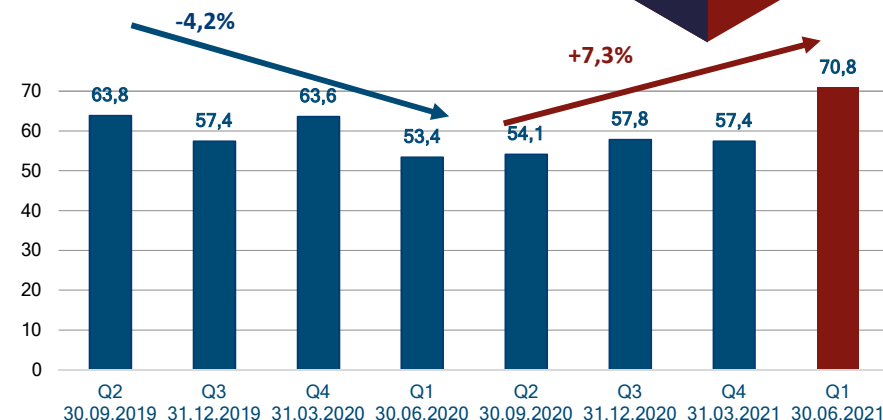
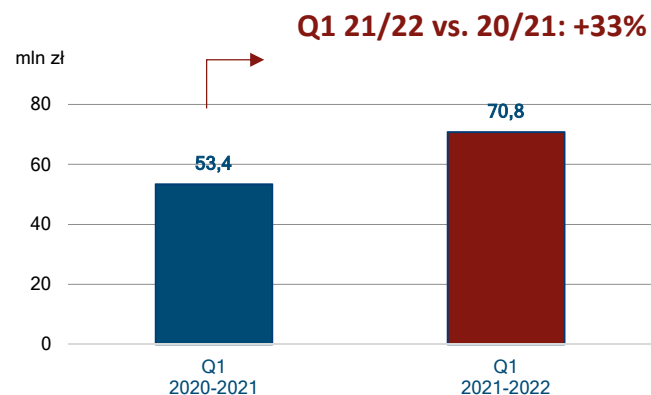
- 1Q 2021 przyniósł rekordowe wyniki w historii Spółki:
 - spłaty dłużników: 70,8 mln zł, +33% r/r
 - EBITDA gotówkowa: 43,5 mln zł, +40% r/r
- Przychody netto: 46,4 mln zł, +25% r/r
- Zysk netto: 6,5 mln zł, +104% r/r
- Wymierne efekty zmian w operacjach wdrażanych od połowy 2020 roku.
- Odwrócenie ujemnej dynamiki spłat z okresu pandemii (dynamika wzrostu 7,3% w czterech ostatnich kwartałach)
- Dalszy spadek wskaźników zadłużenia
- KNF zatwierdził prospekt - przygotowania do emisji obligacji

KLUCZOWE WYNIKI - cz. 1

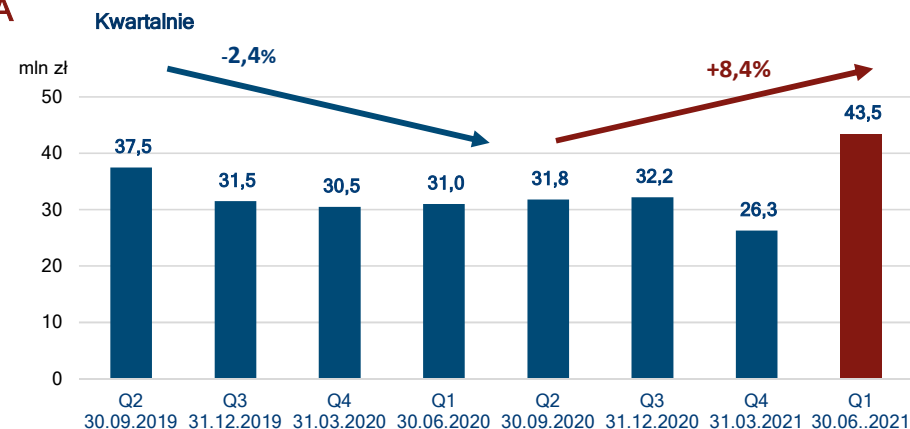
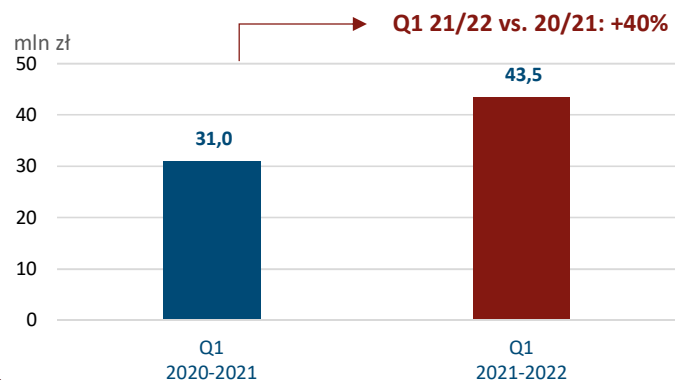
WPŁATY DŁUŻNIKÓW

mln zł

Kwartalnie

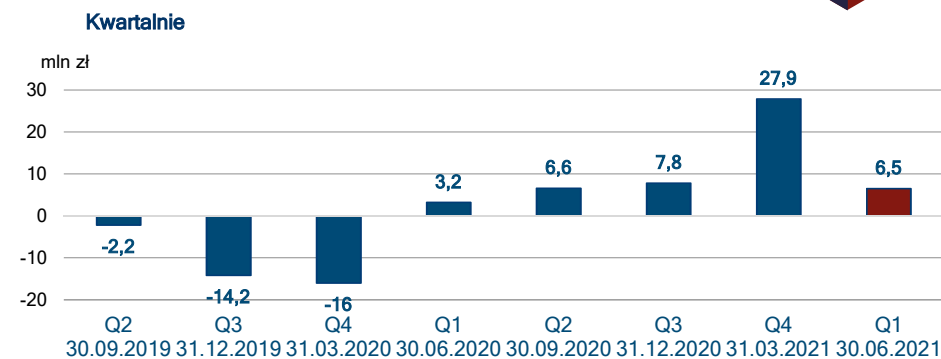
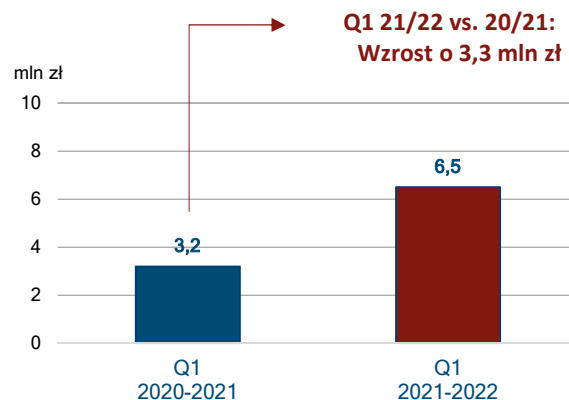


EBITDA GOTÓWKOWA

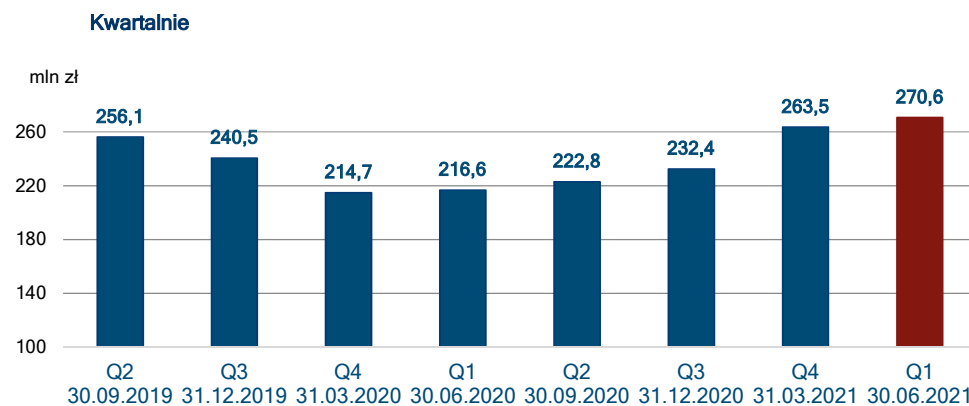
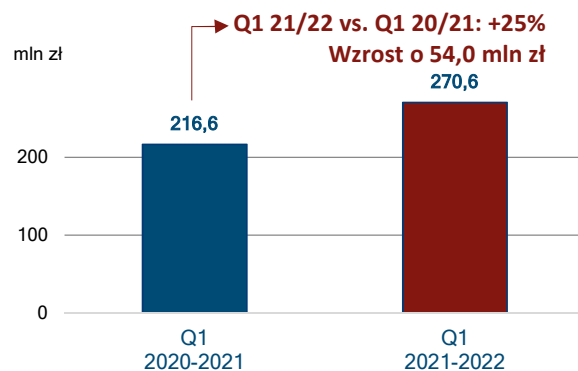


KLUCZOWE WYNIKI - cz. 2

ZYSK / (STRATA) NETTO



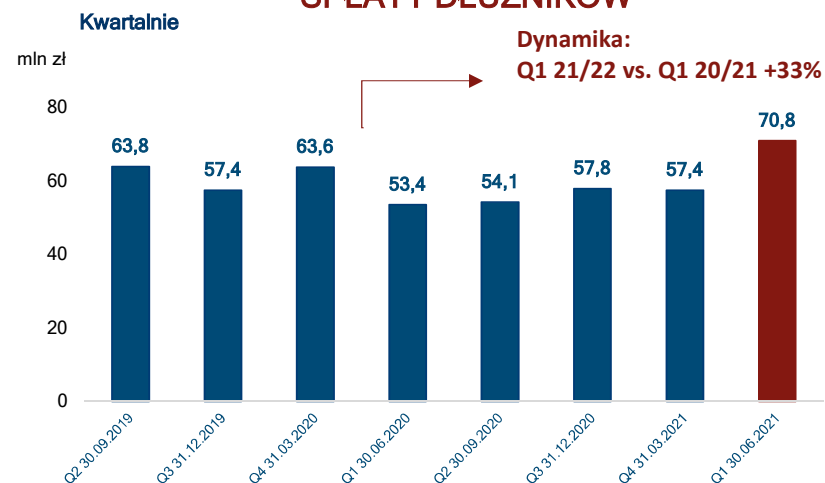
SKONSOLIDOWANE KAPITAŁY WŁASNE



REKORDOWE SPŁATY

- Dobra dynamika spłat jest wynikiem **zwiększenia efektywności operacyjnej**:
 - Zmiana struktury organizacyjnej oraz wzmocnienie kadry managerskiej – synergia współpracy ekspertów pozyskanych z rynku z doświadczoną kadrą KISA.
 - Kontynuacja optymalizacji strategii windykacyjnych, poprawy metodologii zarządzania procesami operacyjnymi oraz rozwój skuteczniejszych narzędzi zarządczych.
 - Dalszy rozwój zaawansowanej analityki danych.
 - Wdrażanie zmian technologicznych związanych z bezpieczeństwem oraz efektywnością procesów.
 - Rozpoczęcie procesu internacjonalizacji – wymiana rozwiązań oraz know-how pomiędzy spółkami zagranicznymi GK.
- Przestrzeń na dalsze usprawnienia procesowe i technologiczne.
- Gotowość operacyjna na obsługę nowych portfeli.
- CEL – Kontynuacja dobrego trendu naszej działalności operacyjnej.

SPŁATY DŁUŻNIKÓW



Rekordowy poziom spłat w Q1 21/22 w historii GK Kredyt Inkaso

na poziomie **71 mln zł** w porównaniu do 57 mln zł w Q4

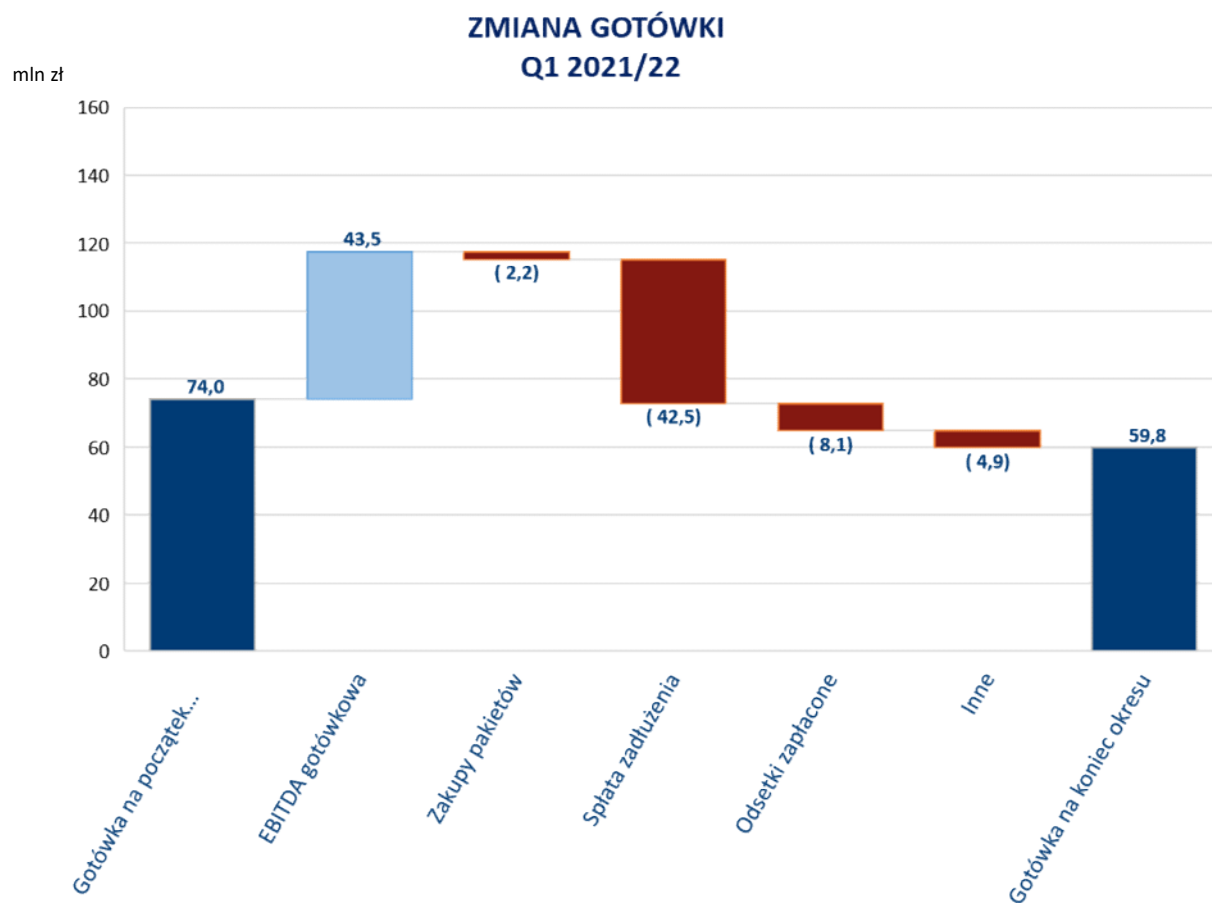
- wzrost spłat z zakupionych historycznie portfeli – konsekwentna optymalizacja strategii oraz działalności operacyjnej.
- dobry wynik mimo braku istotnych inwestycji w nowe portfele.
- brak zdarzeń o charakterze jednorazowym (one-off).
- mniej dotkliwe skutki pandemii - sprzyjająca sytuacja finansowa dłużników oraz poziom bezrobocia.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

tys. zł				Zmiana (%)
	Q1 2021/2022	Q1 2020/2021	FY 2020/2021	Q1 / Q1
Przychody odsetkowe	31 876	32 444	125 622	-2%
Aktualizacja wyceny pakietów	13 394	2 679	68 584	400%
Inne przychody netto	1 080	1 849	6 095	-42%
Przychody netto razem	46 350	36 972	200 301	25%
Koszty działalności operacyjnej razem	(30 044)	(25 872)	(113 887)	16%
Amortyzacja	(1 682)	(1 825)	(6 457)	-8%
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(10 683)	(10 213)	(41 223)	5%
Usługi obce	(8 966)	(9 200)	(37 344)	-3%
Podatki i opłaty	(315)	(536)	(1 852)	-41%
Zużycie materiałów i energii	(284)	(203)	(1 272)	40%
Pozostałe koszty rodzajowe	(387)	(908)	(1 526)	-57%
Opłaty sądowe i egzekucyjne	(7 727)	(2 987)	(24 213)	159%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 682)	(1 825)	(6 457)	-8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 306	11 100	86 414	47%
Koszty finansowe netto	(9 504)	(7 658)	(30 768)	24%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 802	3 442	55 646	98%
Podatek dochodowy	(274)	(241)	(10 186)	14%
Zysk (strata) netto	6 528	3 201	45 460	104%

- **Wzrost kwartalnych przychodów netto r/r +9,4 mln zł (+25%), przede wszystkim w wyniku:**
 - aktualizacji wyceny pakietów +10,7 mln zł r/r
 - W kwartale +13,4 mln
 - Wyższe wpłaty rzeczywiste +19,4 mln zł
 - Weryfikacja prognoz -4,0 mln zł związana z aktualizacją krzywych spłat portfeli
 - Ujemne różnice kursowe -2,3 mln zł
 - Wydłużenie prognoz o kolejny kwartał +0,3 mln zł
- **Wzrost kosztów operacyjnych r/r o 4,2 mln zł (16%), wyłącznie w wyniku:**
 - zwiększenia kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych o 4,7 mln zł
- **Zysk netto r/r: +3,3 mln zł, tj. 104% - istotny wzrost. 6,5 mln zł w kwartale.**

ZMIANY GOTÓWKI



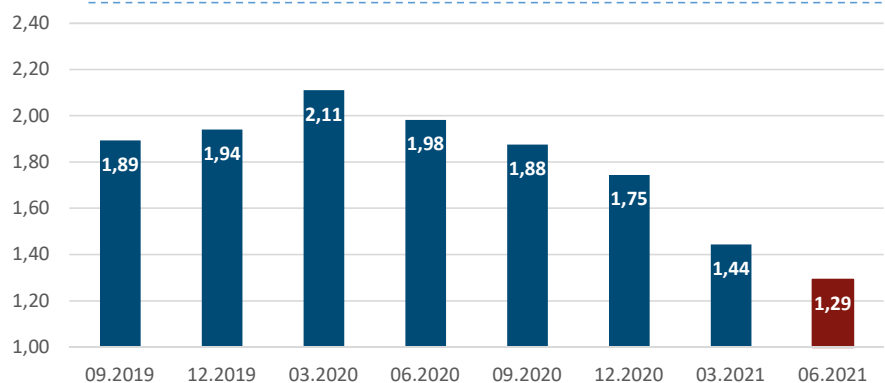
Istotne zmiany gotówkowe

- EBITDA gotówkowa 43,5 mln zł
- Spłata zadłużenia 42,5 mln zł
- Spłata odsetek 8,1 mln zł

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

DŁUG NETTO / KAPITAŁY WŁASNE

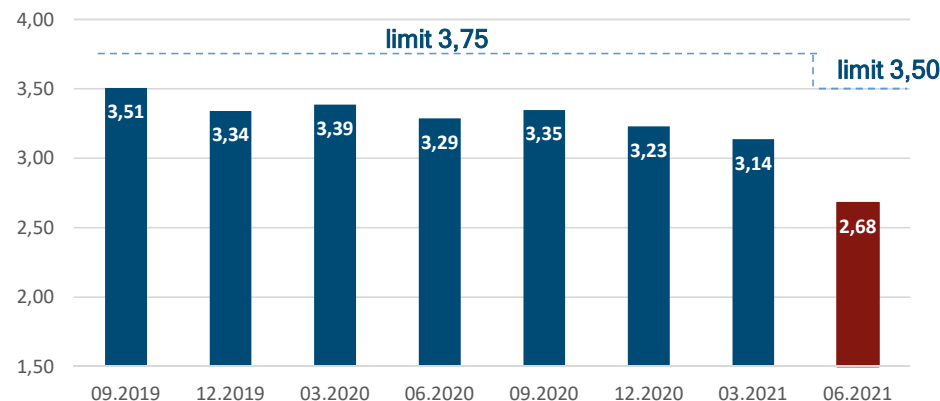
limit 2,50



DŁUG NETTO / \$EBITDA

limit 3,75

limit 3,50



- Dalszy spadek wskaźników zadłużenia
- Zmiana kowenantów zatwierdzona przez obligatariuszy
 - Maksymalny wskaźnik ND/\$EBITDA zostanie podwyższony z 3,50 do 3,75 pod warunkiem zaciągnięcia minimum 50 mln zł długu na inwestycje („Nowy Dług”) - **obecnie 2,68**
 - Wskaźnik ND/Equity bez zmian 2,5 - **obecnie 1,29**
- Dług brutto 409,4 mln zł
- Dług netto 349,7 mln zł

Wskaźniki za poprzednie okresy przeliczone wg nowej formuły liczenia \$EBITDA.

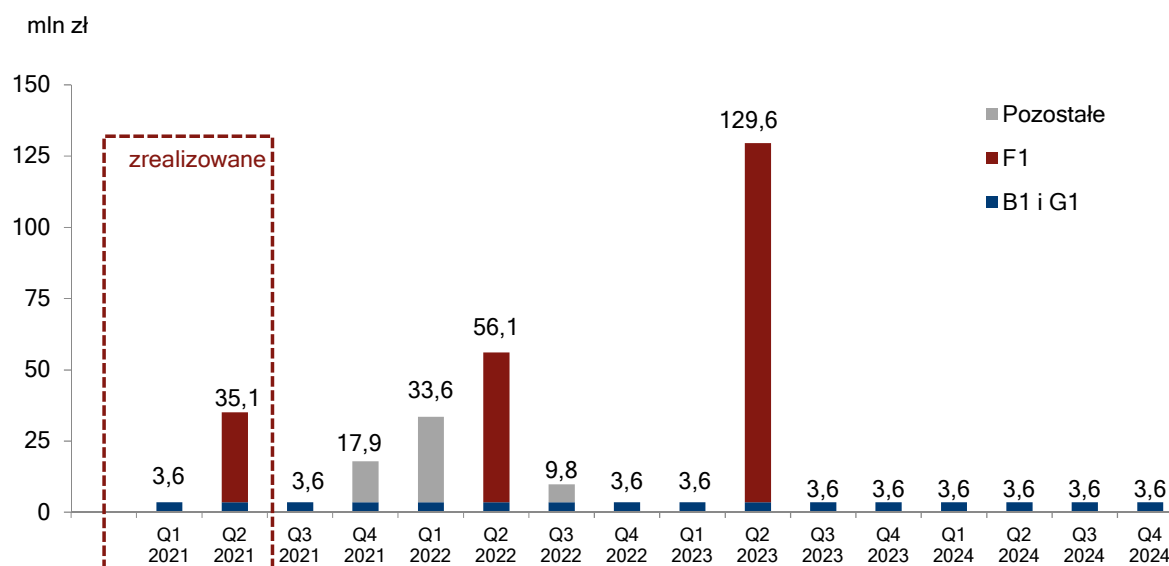
Kalkulacja nie uwzględnia wyceny IRS w kwocie długu netto.

ZADŁUŻENIE FINANSOWE - STRUKTURA



KREDYT INKASO SA

Plan spłat obligacji - rok kalendarzowy



- w ciągu następnych 4 kwartałów pozostaje do spłaty 111,2 mln zł
- na dzień 30 czerwca 2021 r. Grupa posiadała 59,8 mln zł gotówki
- w ostatnim kwartale Grupa wygenerowała 43,5 mln zł EBITDY gotówkowej

Kluczowe wydarzenia marzec - lipiec 2021:

- 13 marca 2021 r. 3,6 mln zł spłata amortyzacji B1 i G1
- 26 kwietnia 2021 r. 31,5 mln zł spłata amortyzacji F1
- 13 czerwca 2021 r. 3,6 mln zł spłata amortyzacji B1 i G1
- 2 lipca 2021 r. zmiana kowenantów F1, B1, G1

SPRAWY KORPORACYJNE

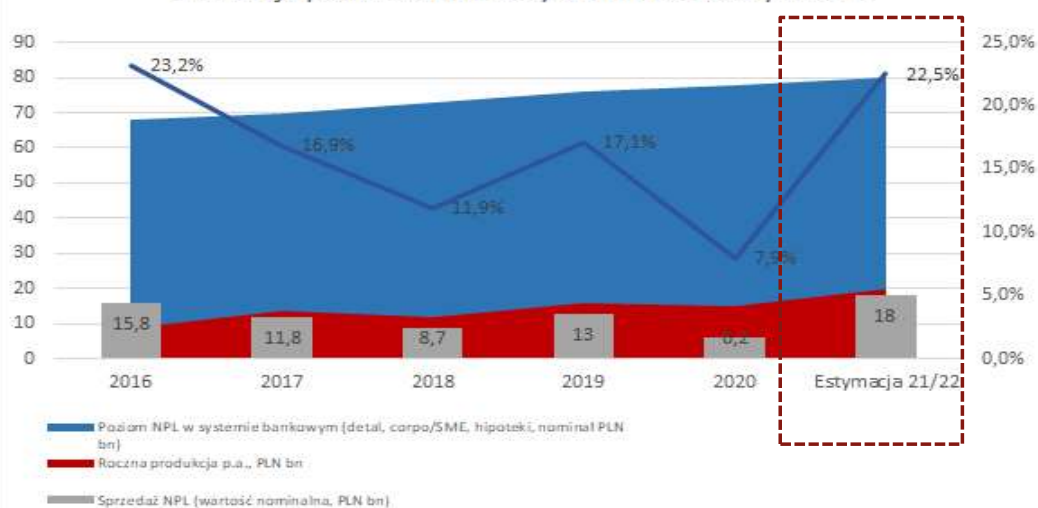


KREDYT INKASO SA

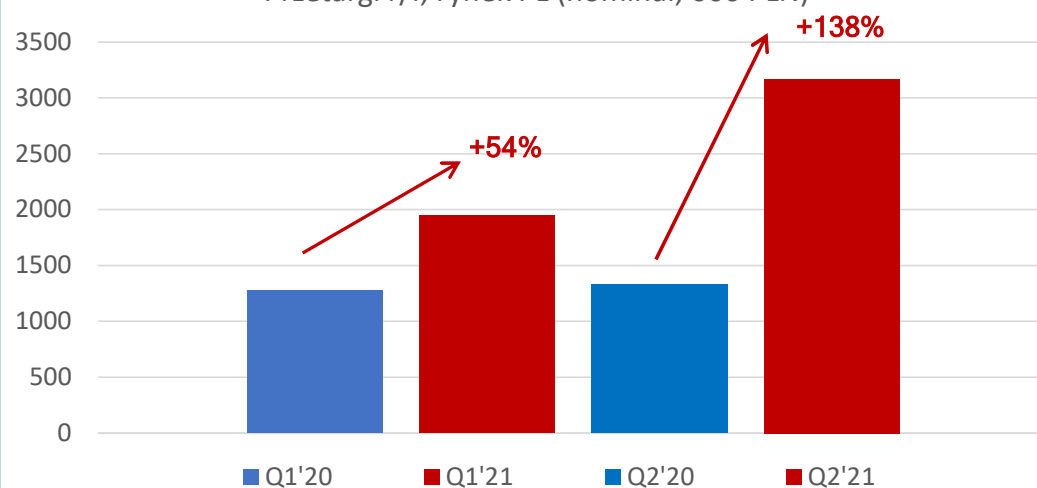
- 23 sierpnia 2021 r. doręczony został spółce pozew, wniesiony 22 czerwca 2021 r. przez akcjonariusza spółki - Johna van Kannela do Sądu Okręgowego w Warszawie. Pozew zawiera żądanie stwierdzenia nieważności uchwały nr 12/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2021 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego na członka Rady Nadzorczej Spółki.
- Spółka uznaje żądanie zawarte w ozwie za całkowicie bezzasadne i zamierza przeciwstawić się mu, czynnie uczestnicząc w postępowaniu sądowym.
- Spółka wskazuje, że żądanie pozwu jest oparte na tych samych przesłankach co poprzedni pozew tego samego powoda dotyczący ZWA 27 listopada 2020r. W poprzednim postępowaniu wnioski powoda o udzielenie zabezpieczenia roszczenia został prawomocnie oddalony w całości, zgodnie ze stanowiskiem spółki. W obecnym pozwie powód nie zgłosił w ogóle wniosku o udzielenie zabezpieczenia roszczenia.

RYNEK WIERZYTELNOŚCI

Ewolucja poziomu NPL w systemie bankowym w PL



Przetargi r/r, rynek PL (nominał, 000 PLN)



2020 r.

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

Q1 i Q2 2021

- Wzrost wolumenu przetargów na rynku PL po 2 kwartałach do poziomu 5 mld zł, czyli o 100% r/r

Druga połowa 2021 i 2022 r.

- Spodziewana zwiększona podaż wierzytelności na rynku PL
- Sytuacja w pozostałych geografiach KI zbliżona, spodziewamy się podaży o nominale ponad 20 mld zł, w większości z rynku bankowego

PODSUMOWANIE



KREDYT INKASO SA

- Rekordowy kwartał pod względem odzysków pomimo braku istotnych inwestycji.
- Odwrócenie ujemnej dynamiki spłat w okresie pandemii (+7,3% w czterech ostatnich kwartałach).
- Brak zauważalnego wpływu sytuacji pandemicznej na odzyski i funkcjonowanie firmy.
- Widoczne efekty zmian w operacjach wdrażanych stopniowo od połowy 2020 r., dalsze działania w toku.
- Dziesiąty z rzędu kwartał spadku zadłużenia, w tym okresie dług netto spadł o 191 mln zł (do 350 mln zł).
- KNF zatwierdził prospekt - przygotowania do publicznej emisji obligacji, jest to jeden z pięciu zatwierdzonych prospektów obligacyjnych na rynku:
 - 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).
 - Nowa gotówka będzie przeznaczona na inwestycje.
 - Zadłużenie finansowe brutto pozostanie na poziomie ok. 450 mln zł.
 - Wskaźniki zadłużenia ustabilizują się lub spadną.
 - Emisje planowane są na 4 kwartał 2021 r.



**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

Iwona Słomska

Wiceprezes Zarządu

e-mail: iwona.slomska@kredytinkaso.pl

Tomasz Kuciel

Członek Zarządu

e-mail: tomasz.kuciel@kredytinkaso.pl