



KREDYT INKASO SA

Prezentacja wyników
półroczna zakończona
30 września 2021 r.

Warszawa, 23 listopada 2021 r.

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE



Spłaty
144,1 mln zł
(+32% H1/H1)

ERC
1 133 mln zł
(-5% H1/YE)

Wartość portfeli
601,5 mln zł
(-4% H1/YE)

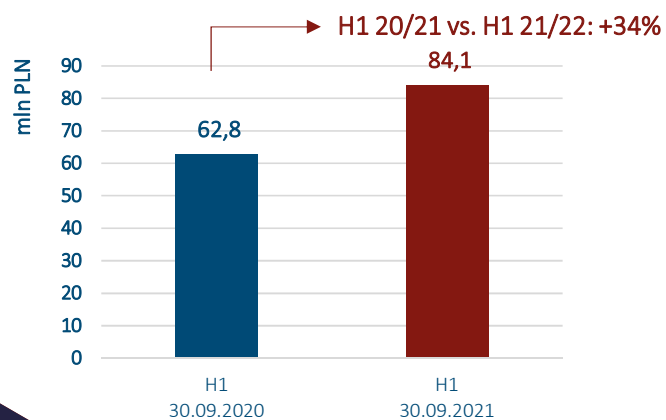
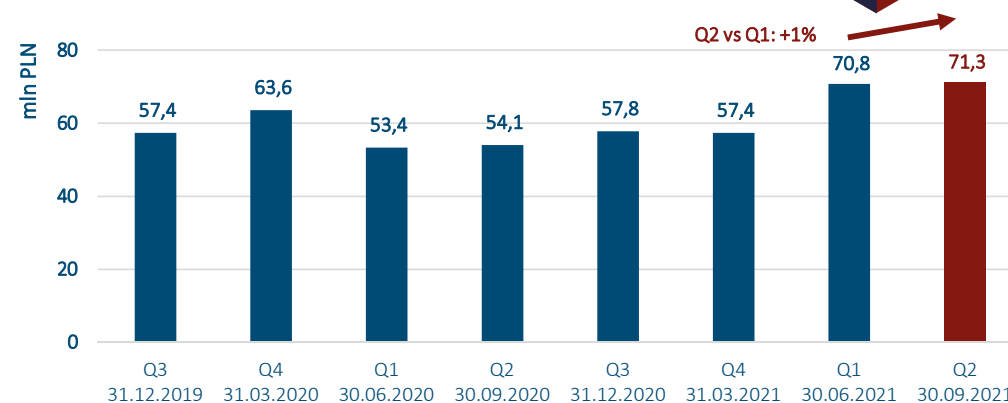
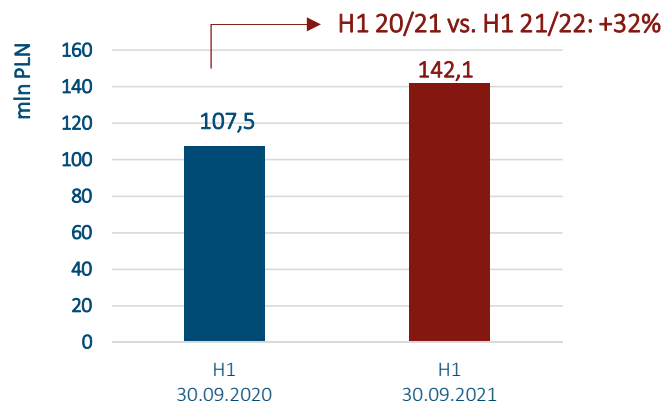
EBITDA gotówkowa
84,1 mln zł
(+34% H1/H1)

Dług netto / kapitały własne
1,12
(YE: 1,44)

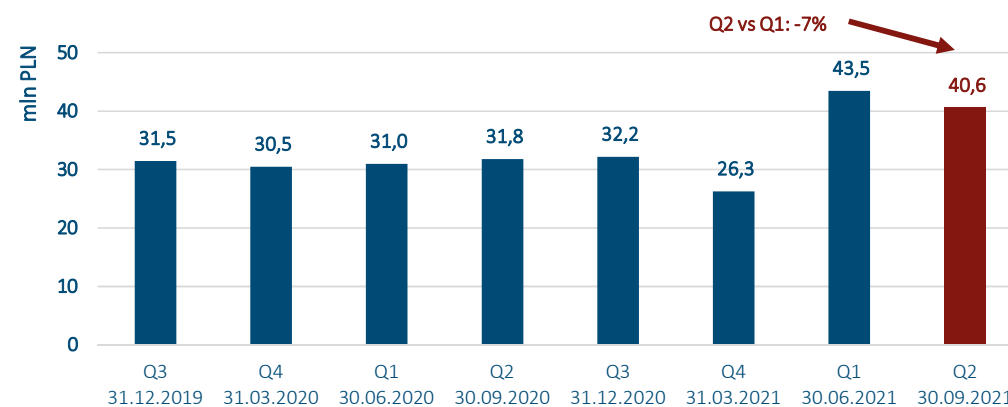
Dług netto / EBITDA gotówkowa
2,30
(YE: 3,14)

KLUCZOWE WYNIKI - cz. 1

WPŁATY DŁUŻNIKÓW



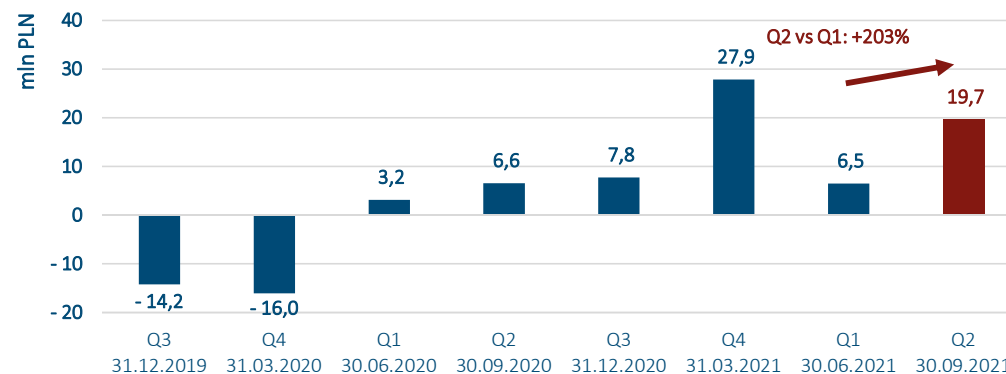
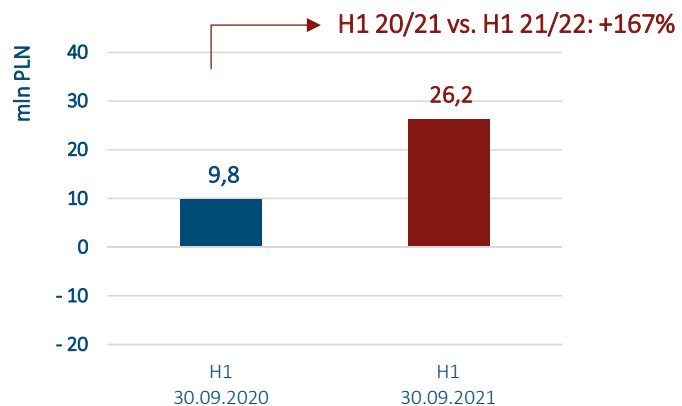
EBITDA GOTÓWKOWA



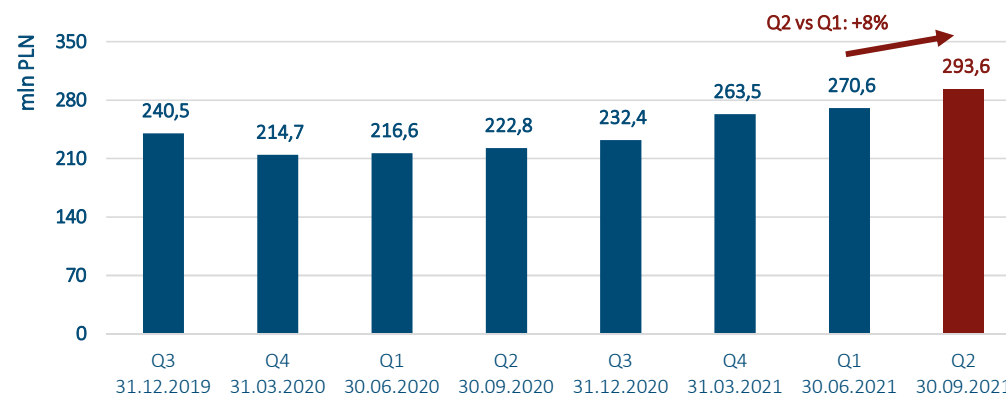
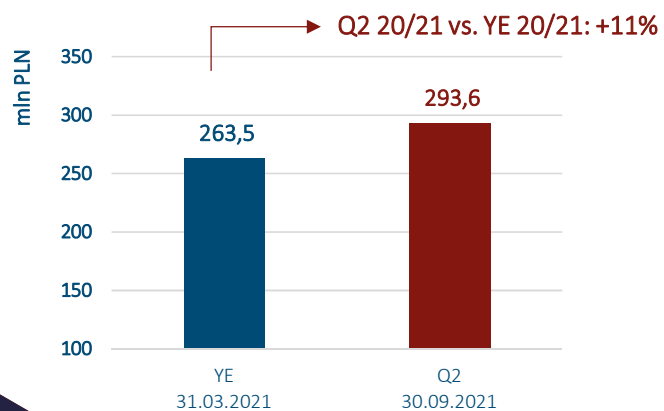
KLUCZOWE WYNIKI - cz. 2



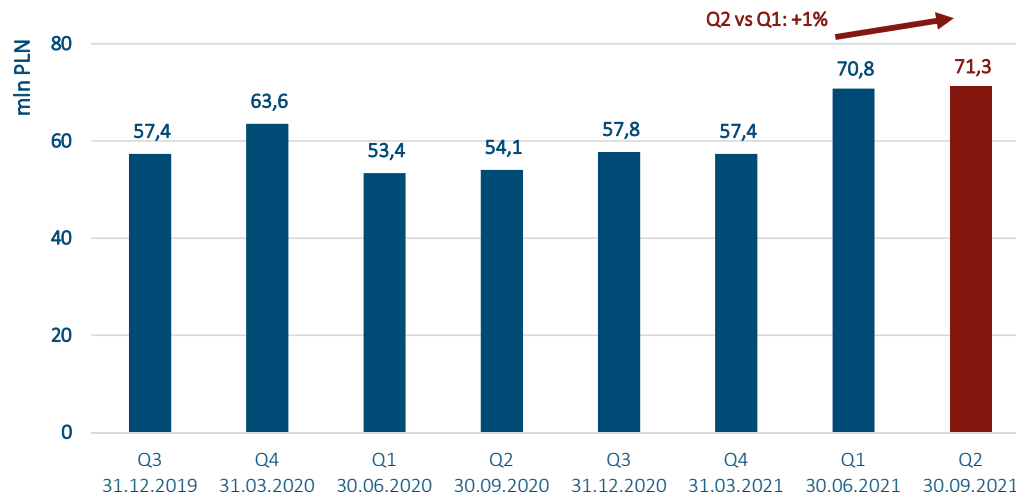
ZYSK (STRATA) NETTO



SKONSOLIDOWANE KAPITAŁY WŁASNE



SPŁATY Z PORTFELI WŁASNYCH PRZEKROCZYŁY 71 mln zł w Q2



Rekordowy poziom spłat z portfeli własnych w Q2 21/22 w historii GK Kredyt Inkaso:

- na poziomie 71,3 mln zł w porównaniu do 70,8 mln zł w Q1
- wzrost spłat z zakupionych historycznie portfeli - dobry wynik mimo braku istotnych inwestycji w nowe portfele.
- brak istotnych zdarzeń o charakterze jednorazowym (one-off).

Stabilny wysoki poziom spłat jest wynikiem:

- Zwiększenia efektywności operacyjnej:
 - Poprawy zarządzania procesami operacyjnymi w metodologii Lean oraz rozwój skuteczniejszych narzędzi zarządczych.
 - Optymalizacja zarządzania kanałem komorniczym.
 - Skompletowany zespół dedykowany do transformacji organizacyjnej - osiągnięcie synergii współpracy ekspertów pozyskanych z rynku z doświadczoną kadrami KISA.
- Dalszej optymalizacji strategii windykacyjnej na rynku PL:
 - Nowa strategia obsługi spraw na etapie egzekucyjnym.
 - Dalszy rozwój zaawansowanej analityki danych.

Lewary wzrostu odzysków z posiadanych portfeli:

- Wdrożenie portalu self-service dla klientów KISA ugodowi.pl.
- Kontynuacja procesu internacjonalizacji - na początek na rynku rumuńskim.
- Pełne wdrożenie metodologii LEAN - pozwoli również na zwiększenie efektywności kosztowej.

Firma nadal ma przestrzeń na usprawnienia procesowe i technologiczne, ale już dzisiaj jest gotowa operacyjnie na obsługę nowych portfeli bez istotnego zwiększania kosztów operacyjnych.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT



KREDYT INKASO SA

	2021/22 H1	2020/21 H1	Zmiana (%)	2021/22 Q2	2021/22 Q1	2020/21 Q2	2020/21 Q1
Wpłaty	142 099	107 489	32%	71 323	70 776	54 130	53 359
EBITDA gotówkowa	84 103	62 755	34%	40 609	43 494	31 594	31 161
Przychody odsetkowe	61 133	63 022	(3%)	29 257	31 876	30 578	32 444
Aktualizacja wyceny pakietów	46 605	15 402	203%	33 211	13 394	12 723	2 679
Inne przychody netto	1 619	4 511	(64%)	539	1 080	2 662	1 849
Przychody netto razem	109 357	82 935	32%	63 007	46 350	45 963	36 972
Koszty działalności operacyjnej razem	(62 997)	(52 659)	20%	(32 953)	(30 044)	(26 787)	(25 872)
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(22 532)	(19 593)	15%	(11 849)	(10 683)	(9 380)	(10 213)
Usługi obce	(19 897)	(17 831)	12%	(10 931)	(8 966)	(8 631)	(9 200)
Opłaty sądowe i egzekucyjne	(15 012)	(9 526)	58%	(7 285)	(7 727)	(6 539)	(2 987)
Pozostałe	(5 556)	(5 709)	(3%)	(2 888)	(2 668)	(2 237)	(3 472)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	46 360	30 276	53%	30 054	16 306	19 176	11 100
Koszty finansowe netto	(15 118)	(16 064)	(6%)	(5 614)	(9 504)	(8 406)	(7 658)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31 242	14 212	120%	24 440	6 802	10 770	3 442
Podatek dochodowy	(5 091)	(4 458)	14%	(4 817)	(274)	(4 217)	(241)
Zysk (strata) netto	26 151	9 754	168%	19 623	6 528	6 553	3 201

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT



KREDYT INKASO SA

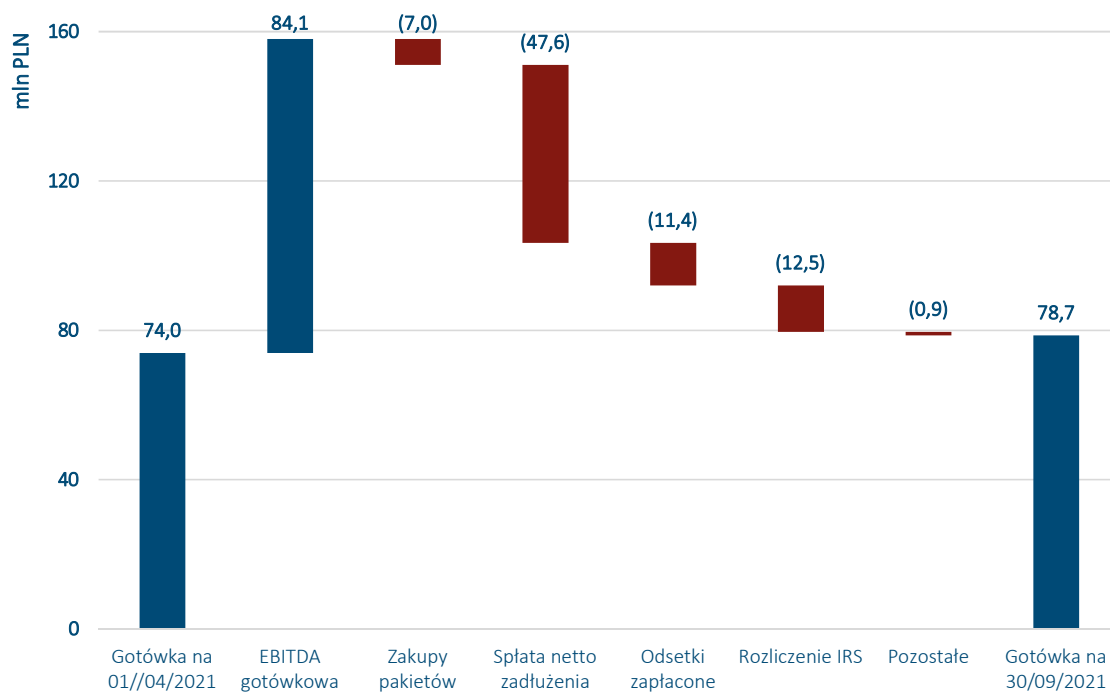
	2021/22 H1	2020/21 H1
Weryfikacja prognozy	9 363	4 106
Odchylenia od wpłat rzeczywistych	37 627	11 959
Wydłużenie prognozowanych odzysków	661	769
Zmiana kursu walut	(1 046)	(1 432)
Aktualizacja wyceny pakietów	46 605	15 402

- Stały monitoring kosztów operacyjnych.
- Wzrost kosztów wynagrodzeń przede wszystkim ze względu na rozpoznanie kosztów rezerw na premie związane z wynikami Grupy.
- Wzrost kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych w związku z aktualizacją (zwiększeniem/przyspieszeniem) planów sądowo-egzekucyjnych.
- Porównanie ewolucji kosztów zaburza efekt niskiej bazy związany z sytuacją pandemiczną w kanale komorniczym.

- Wpłaty klientów przekroczyły założone poziomy ze względu na optymalizację procesów windykacji przeprowadzonej w 2020-2021 i zmiany strategii w marcu 2021.
- Relatywnie wysoka aktualizacja wyceny pakietów składa się przede wszystkim z odchylenia od wpłat rzeczywistych (gotówka), a w około 20% z weryfikacji dość konserwatywnych prognoz.
- Weryfikacja prognoz jest następstwem optymalizacji strategii w zakresie zwiększenia/przyspieszenia planów sądowo-egzekucyjnych.
- Uprzednio spodziewany negatywny wpływ COVID-19 na krzywe odzysków w kwocie 55 mln zł nie zmaterializował się i został prawie w całości odwrócony.

	2021/22 H1	2020/21 H1	Zmiana (%)
Wynagrodzenia i ich pochodne	22 532	19 593	15%
Usługi obce	19 897	17 831	12%
Opłaty sądowe i egzekucyjne	15 012	9 526	58%
Amortyzacja	3 382	3 414	(1%)
Podatki i opłaty	609	932	(35%)
Zużycie materiałów i energii	663	522	27%
Pozostałe koszty rodzajowe	902	841	7%
Koszty działalności	62 997	52 659	20%

ZMIANY GOTÓWKI

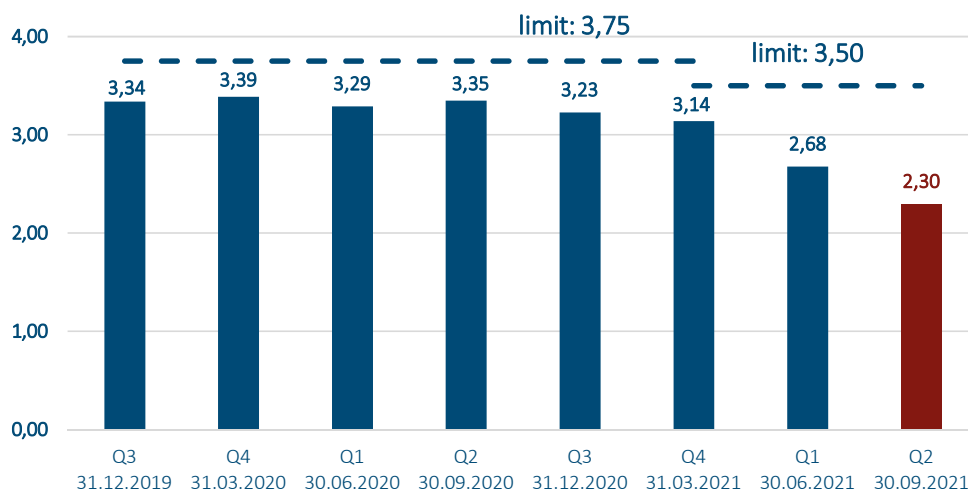


Przepływy gotówki	2021/22 H1	2020/21 H2	2020/21 H1
Środki pieniężne na początek okresu	74,0	26,3	31,4
Działalność operacyjna	89,5	63,4	56,7
Działalność inwestycyjna	(12,6)	(15,4)	0,4
Działalność finansowa	(72,2)	(0,3)	(62,3)
Środki pieniężne na koniec okresu	78,7	74,0	26,3

Silna, rosnąca zdolność do generowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

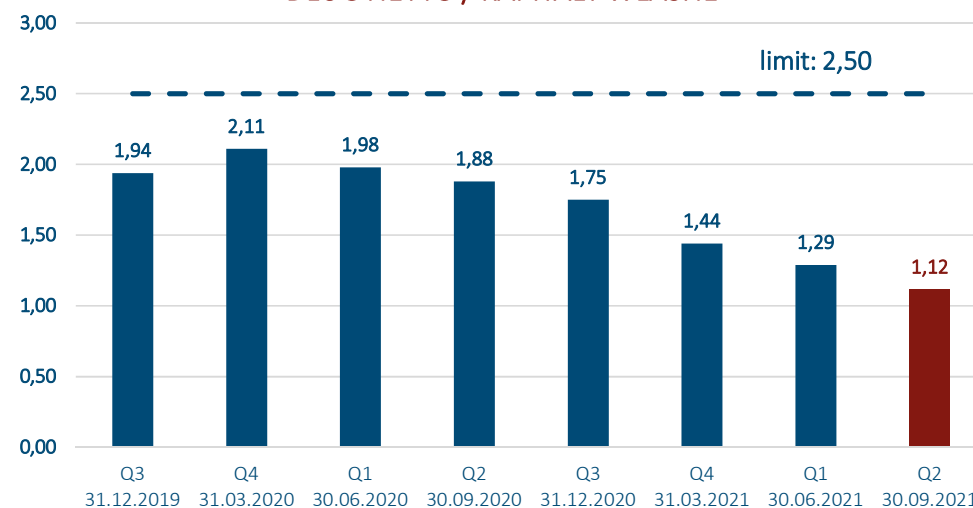
DŁUG NETTO / EBITDA GOTÓWKOWA



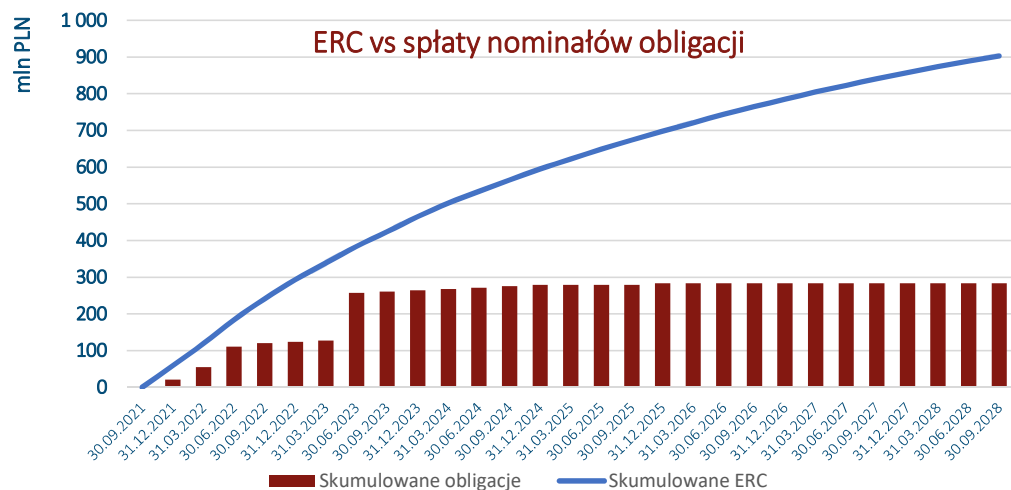
- Emisja publiczna obligacji serii H1 nie miała istotnego wpływu na wskaźniki zadłużenia.
- Obecne wskaźniki zadłużenia pozwalają na powrót na rynek obligacji po stabilizacji sytuacji rynkowej.

- Dalszy spadek wskaźników zadłużenia głównie z powodu poprawy wyników finansowych.
- Wskaźniki zadłużenia analogiczne jak u innych emitentów z branży.
- Bezpiecznie poziomy zadłużenia (ND/\$EBITDA i ND/EQ) umożliwiają nowe inwestycje finansowane kapitałem obcym.

DŁUG NETTO / KAPITAŁY WŁASNE



FINANSOWANIE

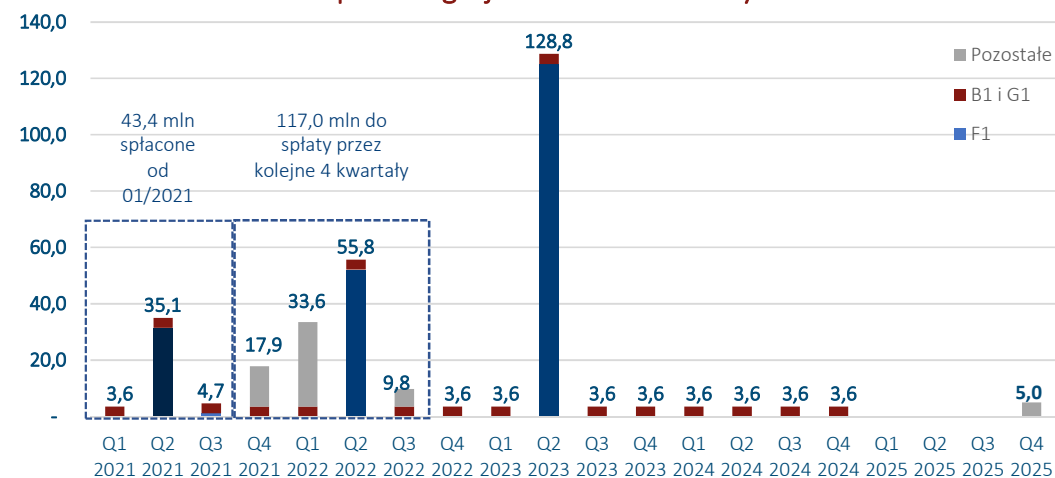


Wartość bilansowa w mln zł	30/09/2021
KISA – obligacje	277,5
FIZ I - kredyt ING	82,6
FIZ II - kredyt ING	39,8
Razem	399,9
Środki pieniężne	78,7

Prezentacja wyników półrocza zakończonego 30 września 2021 r.

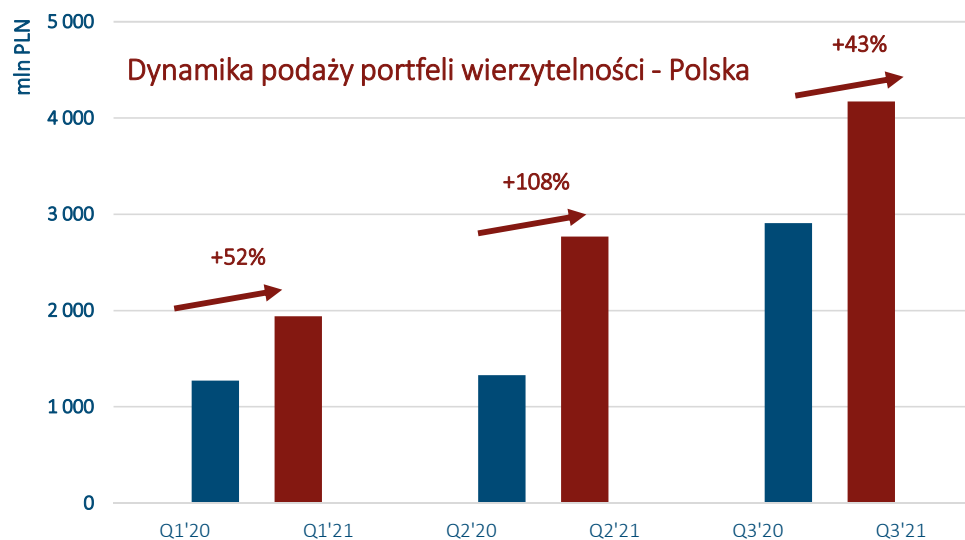
- Na 30/09/2021 stan środków pieniężnych wyniósł 78,7 mln zł.
- EBITDA gotówkowa za ostatnie cztery kwartały wyniosła 142,6 mln zł.
- W najbliższych 8 kwartałach zapadają obligacje o wartości 256,7 mln zł.
- Obecnie generowana EBITDA gotówkowa pozwala na pełną obsługę posiadanego zadłużenia.
- Spółka chce kontynuować publiczne emisje obligacji gdy warunki rynkowe będą sprzyjające.

Plan spłat obligacji – rok kalendarzowy

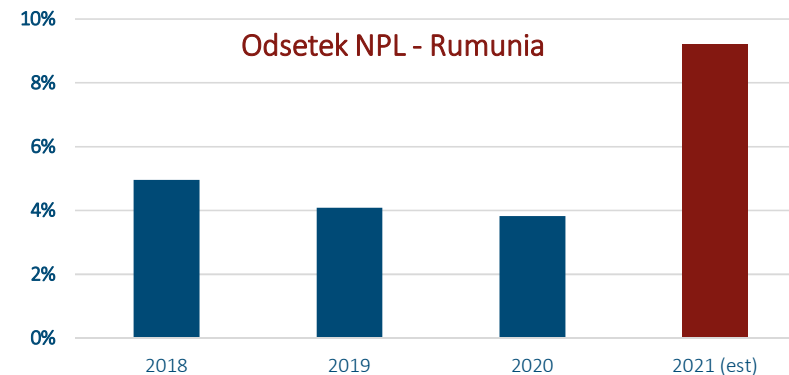
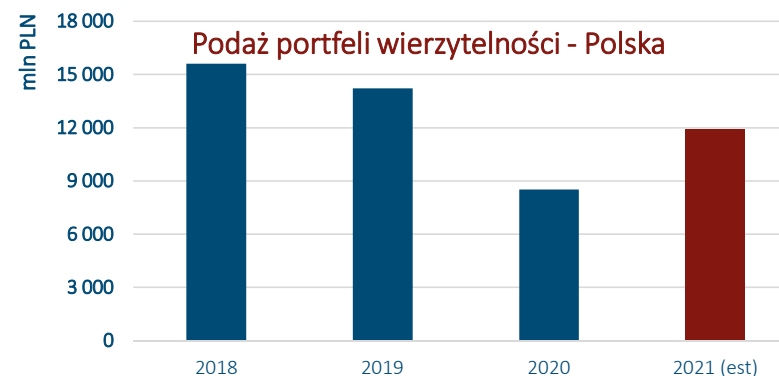


OTOCZENIE RYNKOWE GRUPY

Podaż portfeli wierzytelności



- Rynek wierzytelności nieregularnych odbudowuje się po zaburzeniach związanych z pandemią: ewolucja YTD oferowanego nominału w wysokości 40%.
- Na wszystkich głównych rynkach spodziewane jest zwiększenie podaży portfeli nieregularnych wierzytelności.



PODSUMOWANIE



KREDYT INKASO SA

Kolejny **rekordowy kwartał** pod względem spłat dłużników pomimo braku istotnych inwestycji

EBITDA gotówkowa wzrosła o **34%** do **84,1 mln zł** w 1H

Covid 19 nie miał negatywnego wpływu 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 do 328 mln zł.

Brak istotnych nowych zdarzeń korporacyjnych w omawianym okresie

Inwestycje w nowe NPL wyniosły **7 mln zł**

Spółka ma **zatwierdzony prospekt** (jeden z sześciu zatwierdzonych prospektów obligacyjnych na rynku) i zamierza wrócić do publicznych emisji obligacji po stabilizacji sytuacji rynkowej w celu pozyskiwania finansowania na rentownie inwestycje w NPL



**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