



KREDYT INKASO

Miejsce dobrych rozwiązań

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za pierwszy kwartał rok obrotowego 2022/2023

2 września 2022 r.

Prezentowany materiał został opracowany wyłącznie w celach informacyjnych i nie może być traktowany jako oferta lub rekomendacja zawierania jakichkolwiek transakcji, 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 niniejszym materiale na własne ryzyko i odpowiedzialność.

Wpłaty od dłużników

79,6 mln PLN

(+12% r/r)

EBITDA gotówkowa¹

47,4 mln PLN

(+9% r/r)

Zysk netto

14,7 mln PLN

(+125% r/r)

ERC

1 043 mln PLN

(-9% r/r)

Dług netto / kapitały własne

0,81

(-48bps r/r)

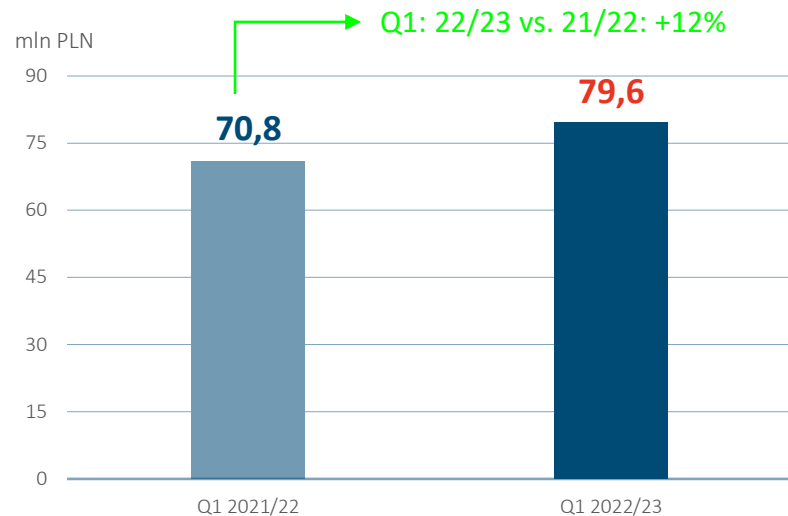
Dług netto / EBITDA gotówkowa¹

1,61

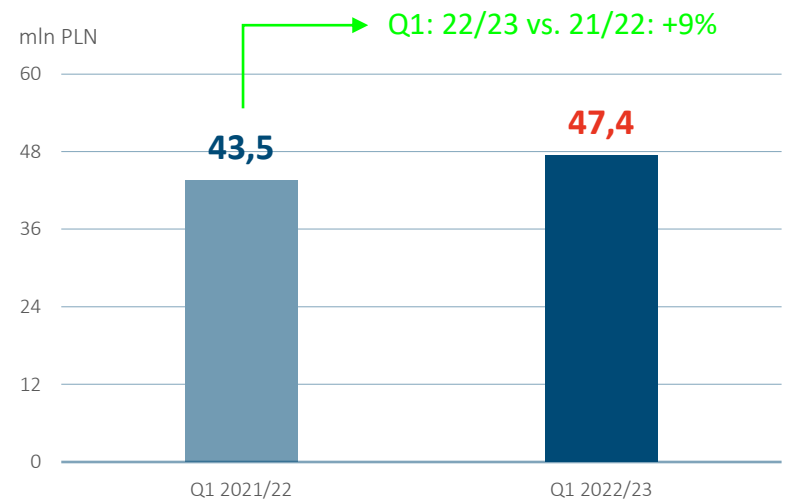
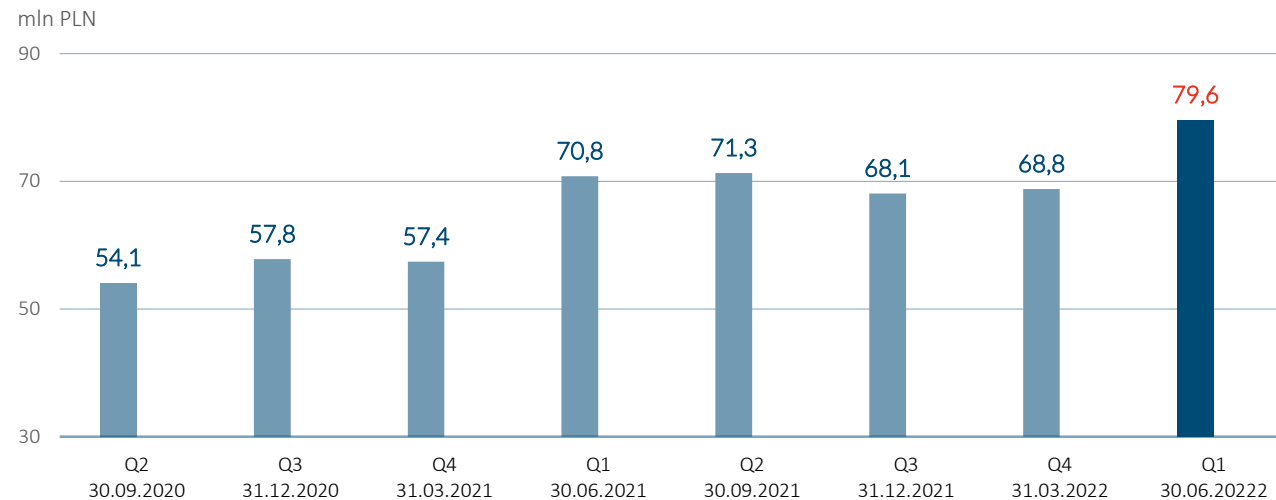
(-107bps r/r)

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.

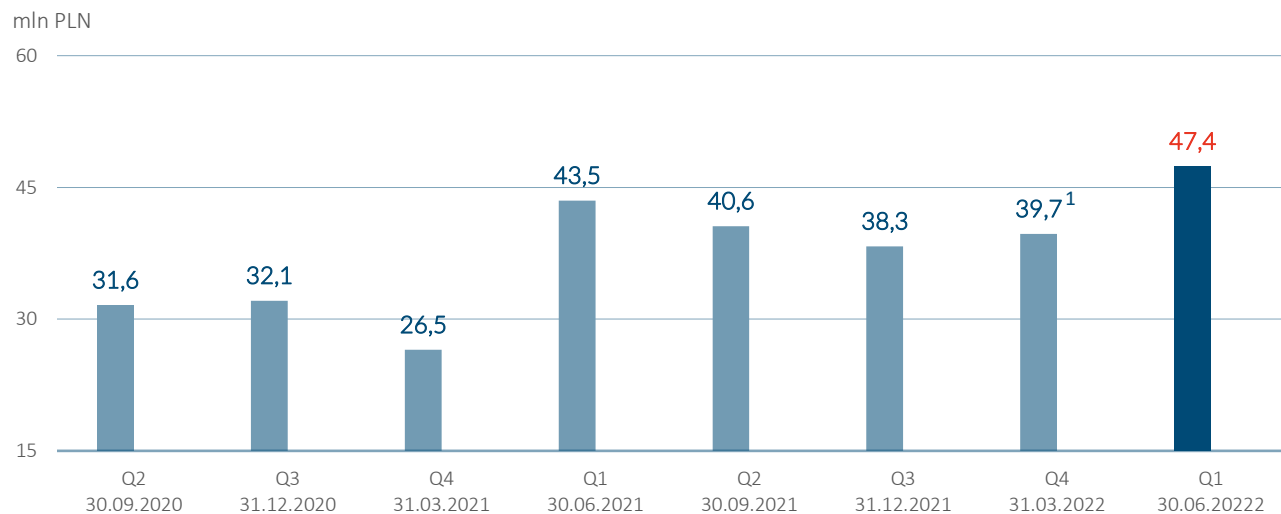
Kluczowe wyniki I



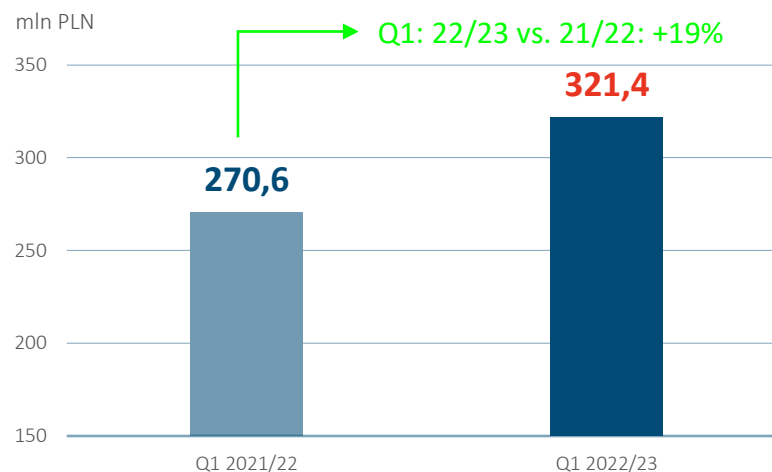
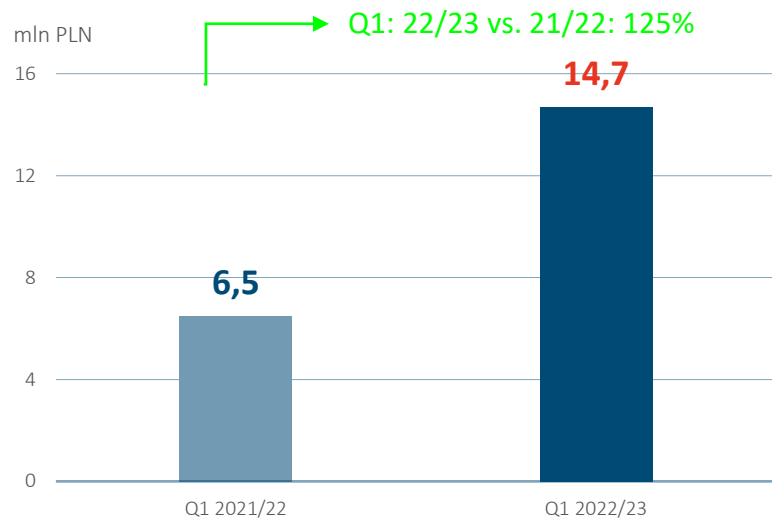
WPŁATY DŁUŻNIKÓW



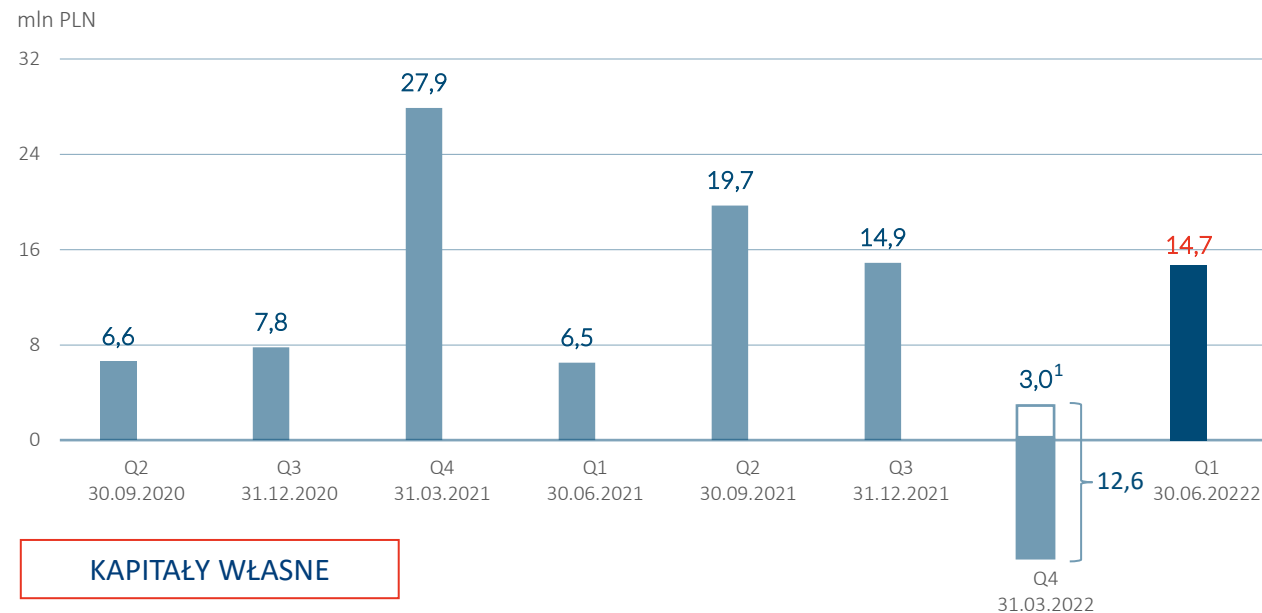
EBITDA GOTÓWKOWA



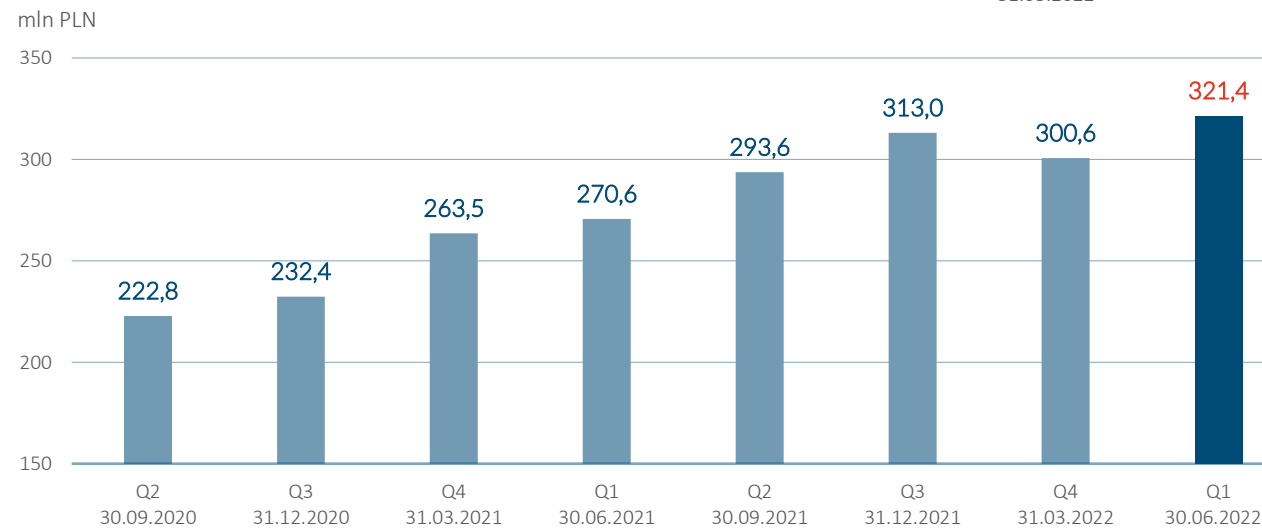
Kluczowe wyniki II



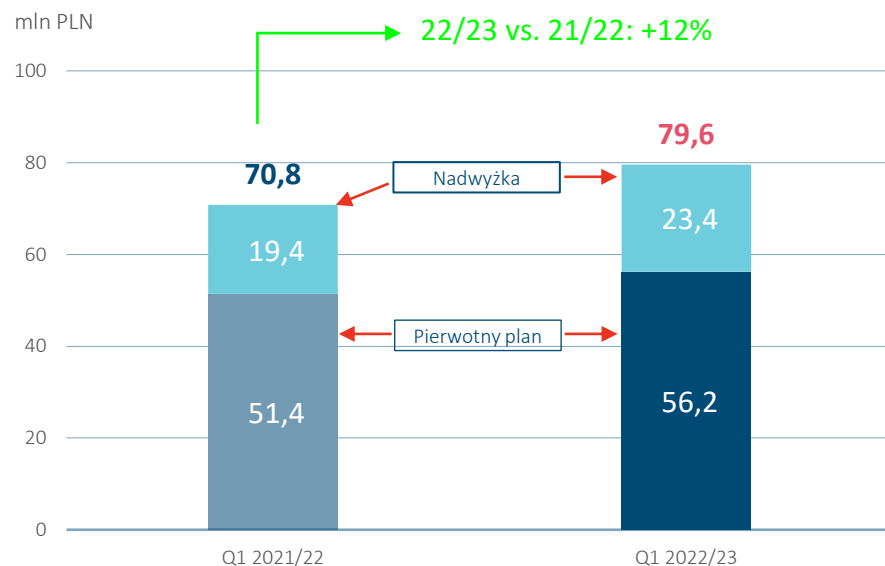
ZYSK (STRATA) NETTO



KAPITAŁY WŁASNE



Rekordowe spłaty z portfeli własnych



- Najwyższy kwartalny poziom spłat w historii GK KI
- Spłaty z portfeli własnych w GK KI w Q1 2022/23 **były wyższe o 12%** niż w analogicznym kwartale roku obrotowego 2021/22, a **o 16%** w porównaniu do Q4 2021/22.
- Kolejny kwartał, w którym spłaty kształtują się **powyżej oczekiwań** i przekroczyły **cele księgowe** szczególnie w zakresie należności telekomunikacyjnych oraz detalicznych.

Inwestycje w nowe portfele



5,8 mln PLN w Q1

(+161% r/r)

Stabilne zatrudnienie w GK



524 pracowników

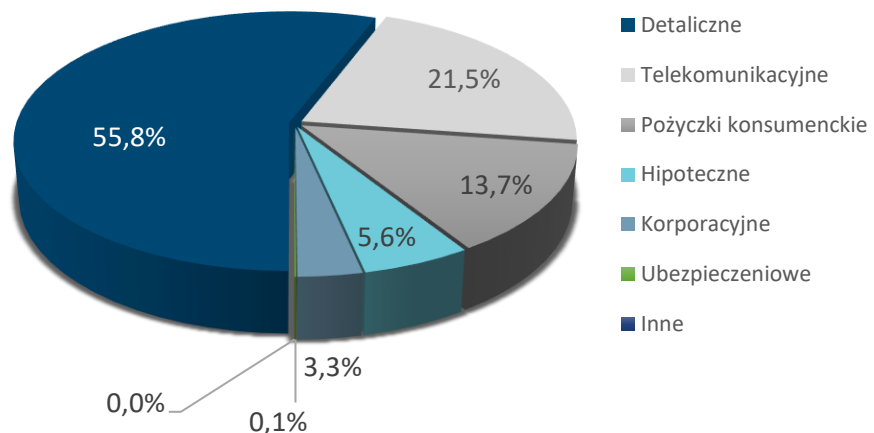
(-1% r/r)



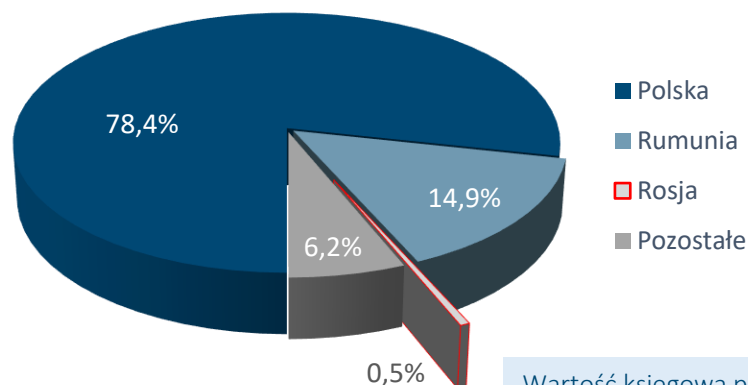
Wzrost efektywności –
wartość wpłat per FTE +13% r/r

Charakterystyka portfeli

Rodzaje zarządzanych pakietów według wartości bilansowej na dzień 30 czerwca 2022 r.



Wartość bilansowa portfeli wierzytelności według krajów pochodzenia na dzień 30 czerwca 2022 r.



Wartość księgowa portfeli rosyjskich stanowi 0,5% wartości bilansowej wszystkich wierzytelności nabytych i wynosi **2,6 mln PLN**

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

Rodzaj	Wartość bilansowa stan na 30.06.2022	Procentowy udział (%)
Detaliczne	312,0	55,8
Telekomunikacyjne	119,9	21,5
Pożyczki konsumenckie	76,6	13,7
Hipoteczne	31,4	5,6
Korporacyjne	18,3	3,3
Ubezpieczeniowe	0,5	0,1
Inne	0,1	0,0
łącznie	558,8	100,0

Spłaty dłużników i wartość bilansowa portfeli wierzytelności GK KI (mln PLN)

Kraj	Spłaty dłużników Q1 2022/2023	Wartość bilansowa stan na 30.06.2022	Procentowy udział
Polska	55,7	437,9	78,4
Rumunia	10,7	83,4	14,9
Bułgaria	5,1	33,8	6,0
Rosja	8,0	2,6	0,5
Chorwacja	0,1	1,1	0,2
łącznie	79,6	558,8	100,0

Rachunek zysków i strat I

tys. PLN	Q1 2022/23	Q1 2021/22	Zmiana (%)	Q1 2022/23	Q4 2021/22	Q3 2021/22	Q2 2021/22	Q1 2021/22	Q4 2020/21	Q3 2020/21	Q2 2020/21
Wpłaty	79 604	70 776	12%	79 604	68 775	68 116	71 323	70 776	57 357	57 772	54 130
EBITDA gotówkowa	47 357	43 494	9%	47 357	34 832	38 311	40 609	43 494	26 470	32 058	31 594
Przychody odsetkowe	29 624	31 876	-7%	29 624	27 845	31 200	29 257	31 876	31 602	30 998	30 578
Aktualizacja wyceny pakietów	25 808	13 394	93%	25 808	5 043	19 376	33 211	13 394	41 401	11 781	12 723
Inne przychody netto	1 115	1 080	3%	1 115	4 079	1 217	539	1 080	(767)	2 351	2 662
Przychody netto razem	56 547	46 350	22%	56 547	36 967	51 793	63 007	46 350	72 236	45 130	45 963
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(12 473)	(10 683)	17%	(12 473)	(13 501)	(12 073)	(11 849)	(10 683)	(10 389)	(11 241)	(9 380)
Usługi obce	(10 968)	(8 966)	22%	(10 968)	(9 886)	(10 417)	(10 931)	(8 966)	(9 749)	(9 764)	(8 631)
Opłaty sądowe i egzekucyjne	(8 532)	(7 727)	10%	(8 532)	(8 462)	(7 140)	(7 285)	(7 727)	(8 728)	(5 959)	(6 539)
Pozostałe	(3 309)	(2 668)	24%	(3 309)	(8 146)	(3 007)	(2 888)	(2 668)	(2 753)	(2 645)	(2 237)
Koszty działalności operacyjnej razem	(35 282)	(30 044)	17%	(35 282)	(39 995)	(32 637)	(32 953)	(30 044)	(31 619)	(29 609)	(26 787)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	21 265	16 306	30%	21 265	(3 029)	19 156	30 054	16 306	40 617	15 521	19 176
Koszty finansowe netto	(5 759)	(9 504)	-39%	(5 759)	(4 729)	(2 840)	(5 614)	(9 504)	(7 386)	(7 318)	(8 406)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 506	6 802	128%	15 506	(7 757)	16 316	24 440	6 802	33 231	8 203	10 770
Podatek dochodowy	(796)	(274)	191%	(796)	(1 896)	(1 326)	(4 817)	(274)	(5 377)	(351)	(4 217)
Zysk (strata) netto	14 710	6 528	125%	14 710	(9 653)	14 990	19 623	6 528	27 854	7 852	6 553

Rachunek zysków i strat II

tys. PLN	Q1 2022/23	Q1 2021/22
Weryfikacja prognozy	1 614	(4 040)
Odchylenia od wpłat rzeczywistych	23 394	19 365
Wydłużenie prognozowanych odzysków	308	338
Zmiana kursu walut	492	(2 269)
Aktualizacja wyceny pakietów	25 808	13 394

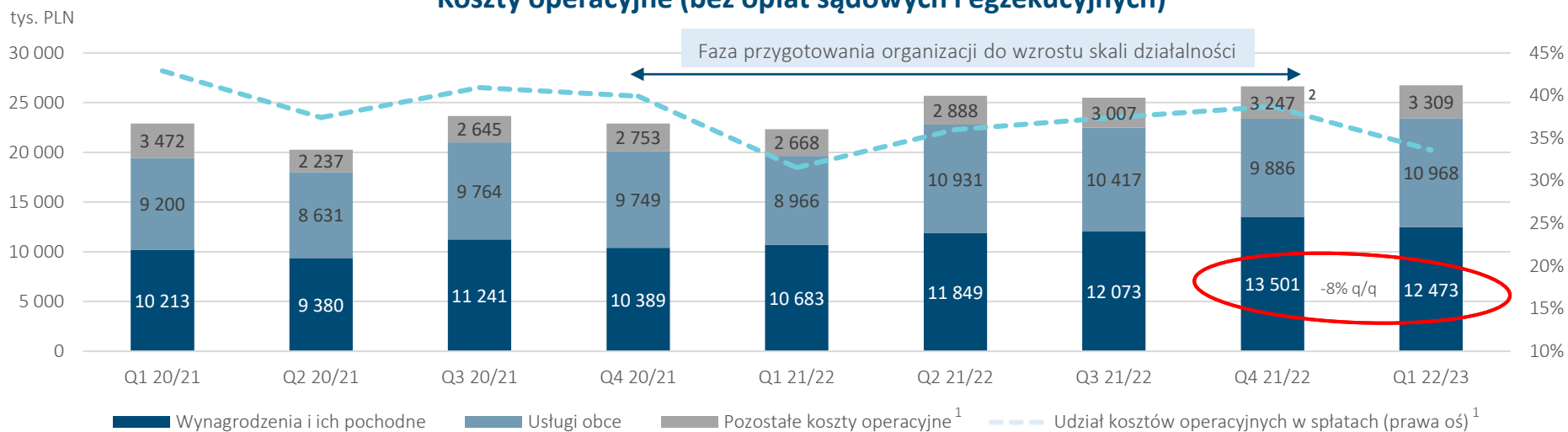
- Wzrost kosztów operacyjnych głównie na skutek wzrostu **kosztów wynagrodzeń, usług obcych oraz opłat sądowych i egzekucyjnych**.
- Wzrost kosztów wynagrodzeń spowodowany w głównej mierze przygotowaniem organizacji do **istotnego zwiększenia skali działalności** (proces prowadzony intensywnie w trakcie roku 2021/2022, **wzrost bazy kosztowej spowolniony na przełomie Q4 21/22 oraz Q1 22/23**).
- Koszty **Front Office** z wyłączeniem opłat sądowych i egzekucyjnych (działy operacyjne odpowiedzialne za działania windykacyjne) wzrosły **o 29% r/r**, dla **Back Office** (działy wspierające) ten wzrost wyniósł **15% r/r** (gł. presja inflacyjna).
- **Opłaty sądowe i egzekucyjne** rosną w **tempie zbliżonym do wzrostu wpłat od dłużników (10% vs. 12% r/r)**.

- Wysokie **Odchylenia od wpłat rzeczywistych** to efekt gotówkowy (realny wpływ gotówki do GK).
- Pozytywna **Weryfikacja prognozy** przy wciąż **konserwatywnych założeniach** co do krzywych spłat.
- **Brak negatywnego wpływu** zależnej spółki rosyjskiej na wyniki Q1 2022/23 (odpis wartości portfeli KI RUS z Q4 2021/22 utrzymany), ale wszelkie prognozy w zakresie KI RUS obarczone są **dużą dozą niepewności**.

tys. PLN	Q1 2022/23	Q1 2021/22	Zmiana (%)
Wynagrodzenia i ich pochodne	12 473	10 683	17%
Usługi obce	10 968	8 966	22%
Opłaty sądowe i egzekucyjne	8 532	7 727	10%
Amortyzacja	1 920	1 682	14%
Podatki i opłaty	272	315	-14%
Zużycie materiałów i energii	535	284	88%
Pozostałe koszty rodzajowe	582	387	50%
Koszty działalności	35 282	30 044	17%

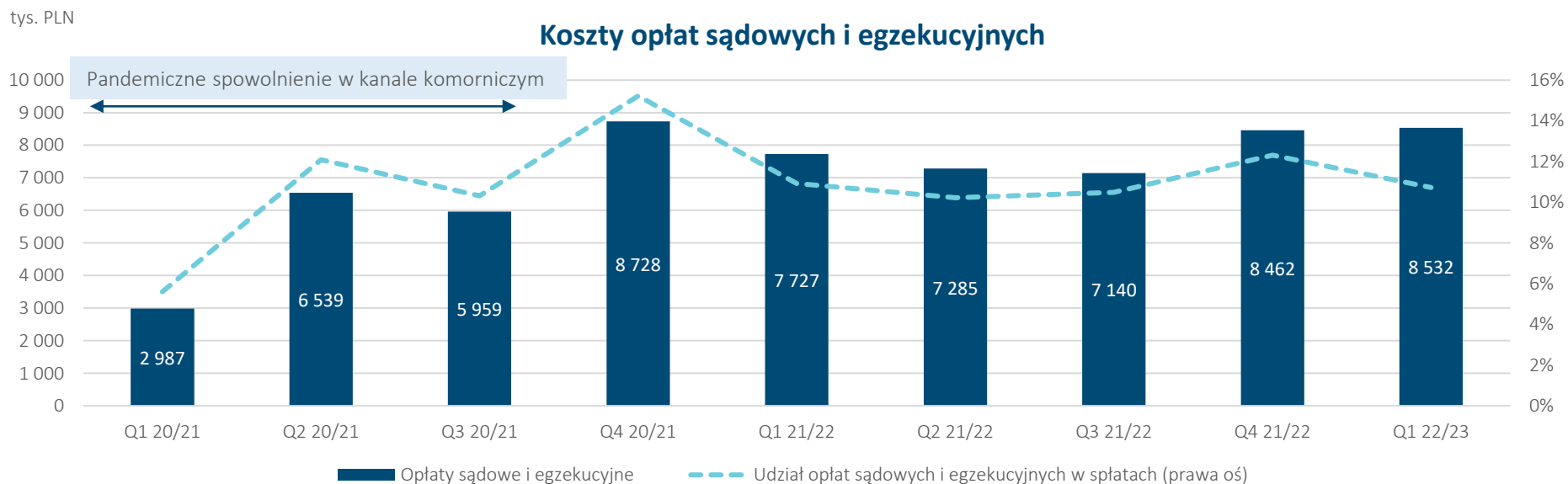
Rachunek zysków i strat III

Koszty operacyjne (bez opłat sądowych i egzekucyjnych)



- Systematyczna poprawa rentowności w długim terminie – udział kosztów operacyjnych (bez opłat sądowych i egzekucyjnych) w spłatach zmniejszył się od 43% w Q1 20/21 do 34% w Q1 22/23.
- Udział wynagrodzeń w spłatach (16% w Q1 22/23) na poziomie najlepszych benchmarków branżowych.

Koszty opłat sądowych i egzekucyjnych

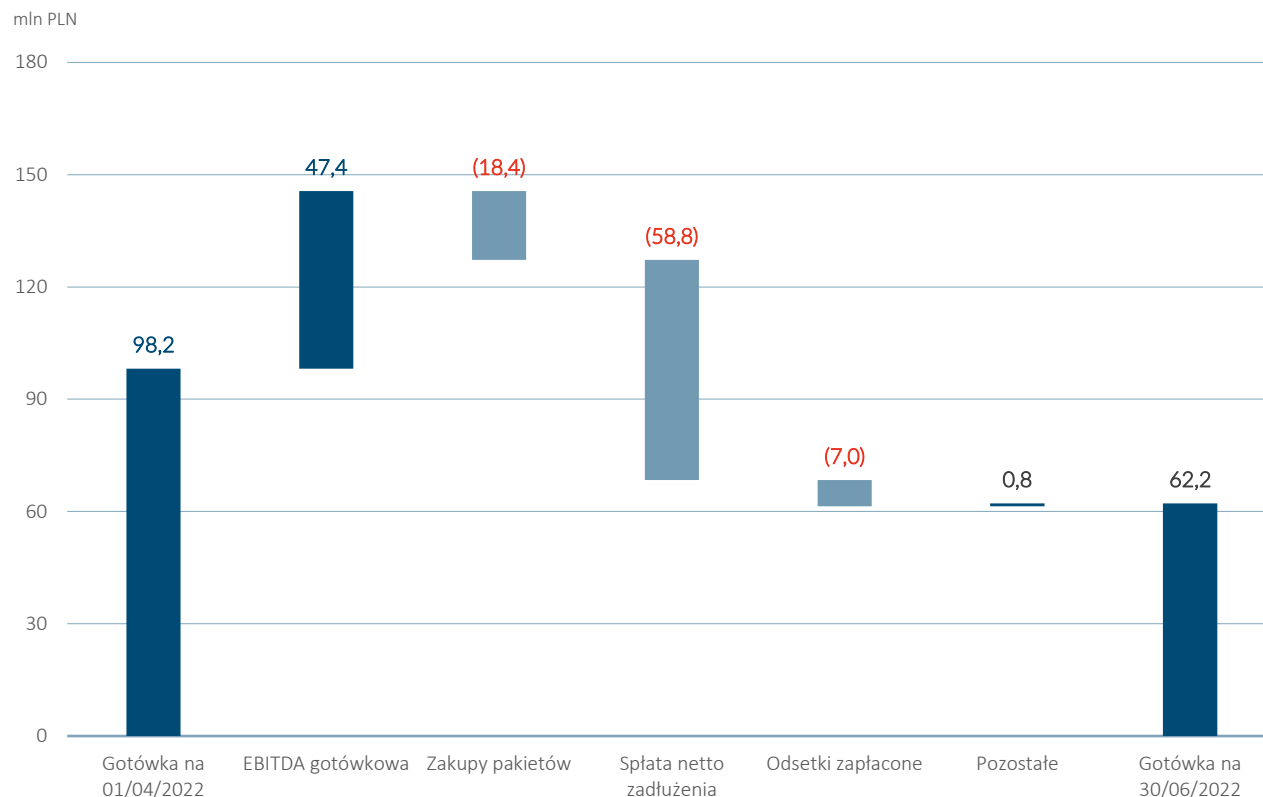


- Stabilny udział opłat sądowych i egzekucyjnych w spłatach – zbliżona dynamika wzrostu obu pozycji.

¹ Po wyłączeniu opłat sądowych i egzekucyjnych

² Po skorygowaniu o niegotówkowy odpis na KI RUS

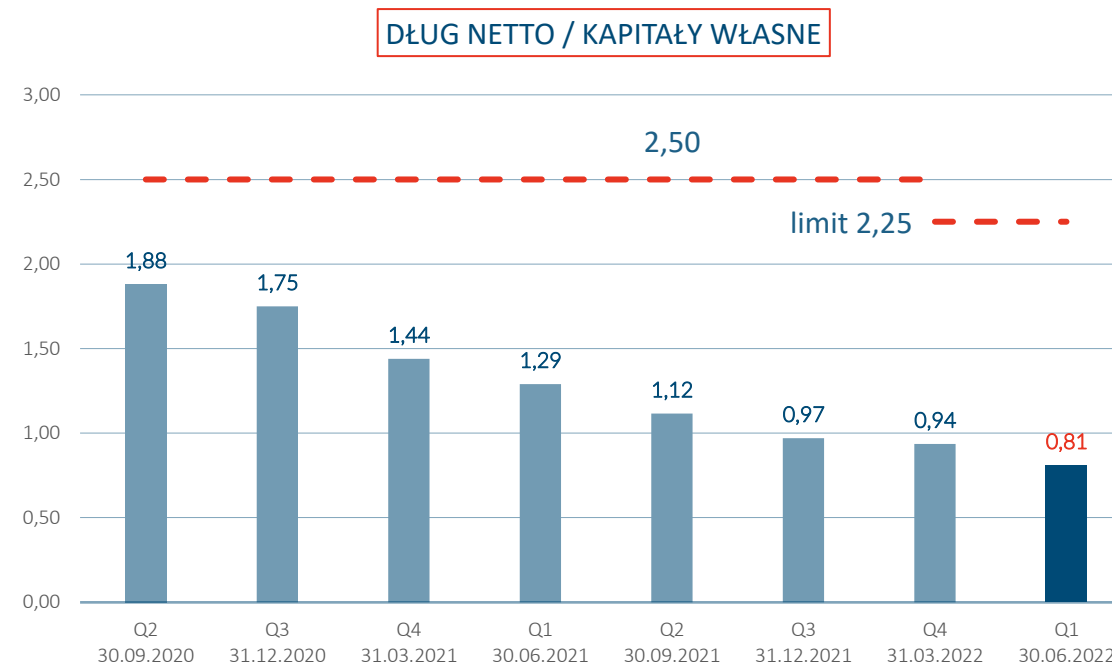
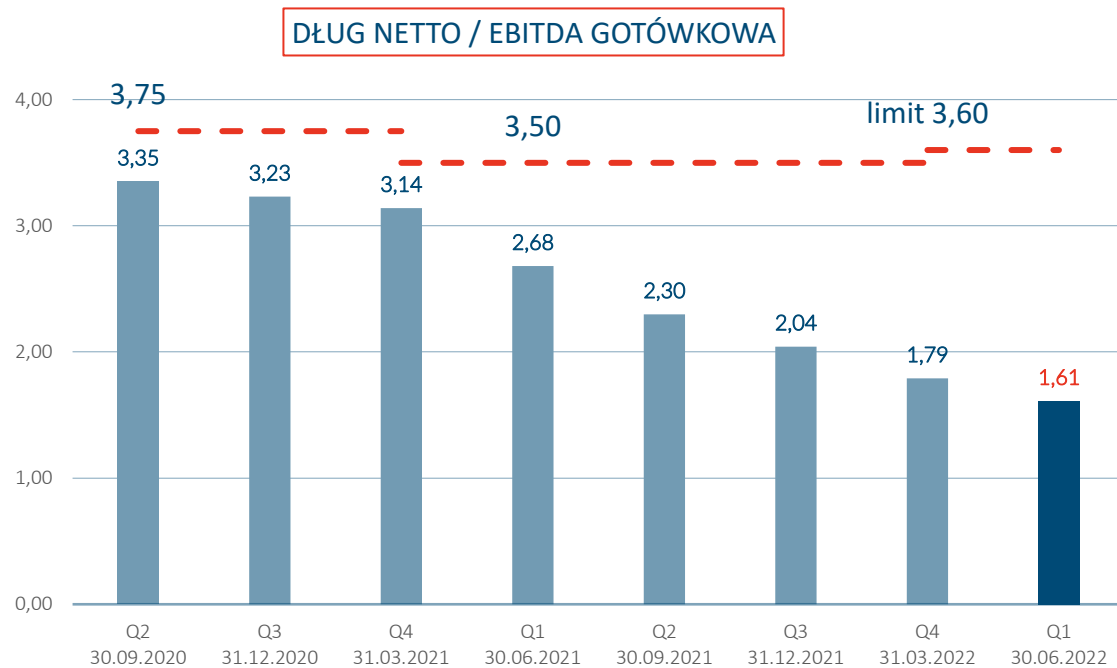
Przepływy pieniężne – podejście funkcjonalne vs. sprawozdawcze



Przepływy gotówki [mln PLN]	Q1 2022/23	Q1 2021/22
Środki pieniężne na początek okresu	98,2	74,0
Działalność operacyjna	48,9	45,3
Działalność inwestycyjna	(19,0)	(8,2)
Działalność finansowa	(65,9)	(51,3)
Środki pieniężne na koniec okresu	62,2	59,8

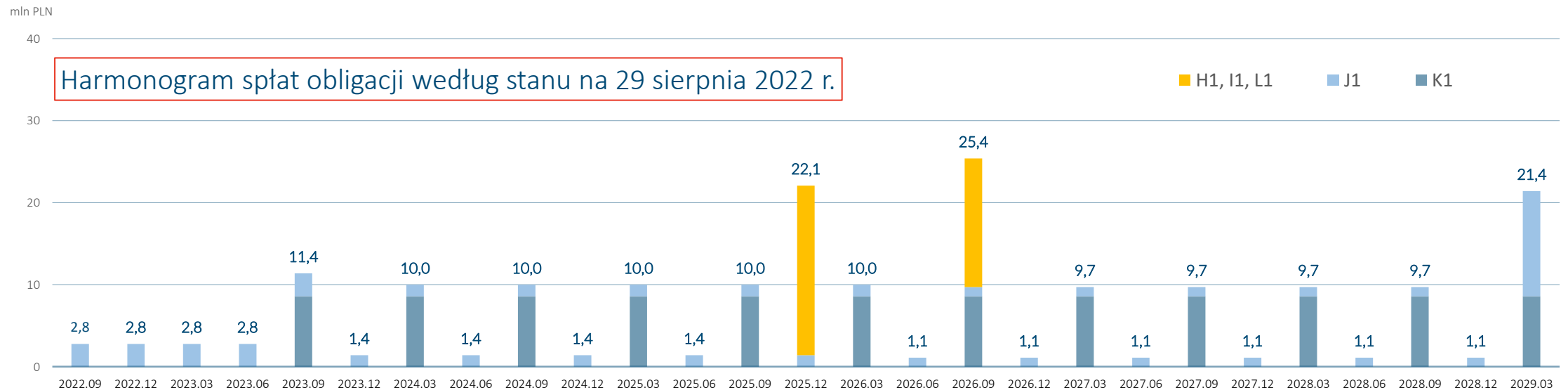
- W Q1 Grupa zawarła transakcje zakupu pakietów na kwotę 5,8 mln PLN i uregulowała zobowiązania z tytułu zakupów na kwotę 12,6 mln PLN.
- Grupa przygotowana do **istotnie większych nakładów na zakupy pakietów – obiecujące perspektywy w ciągu najbliższych kwartałów.**

Wskaźniki zadłużenia

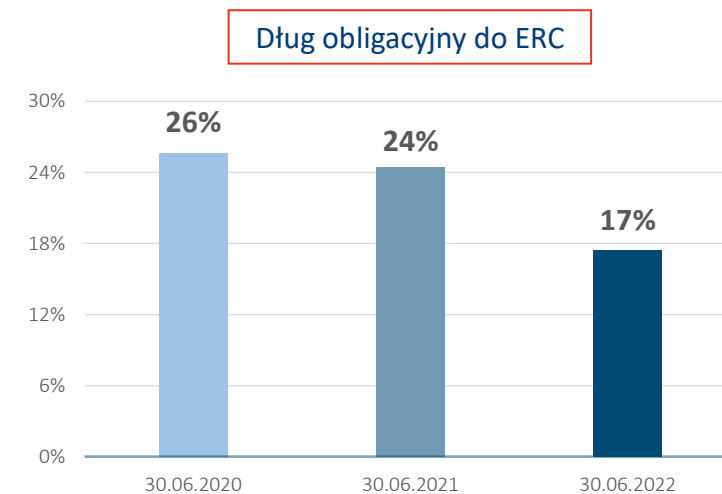
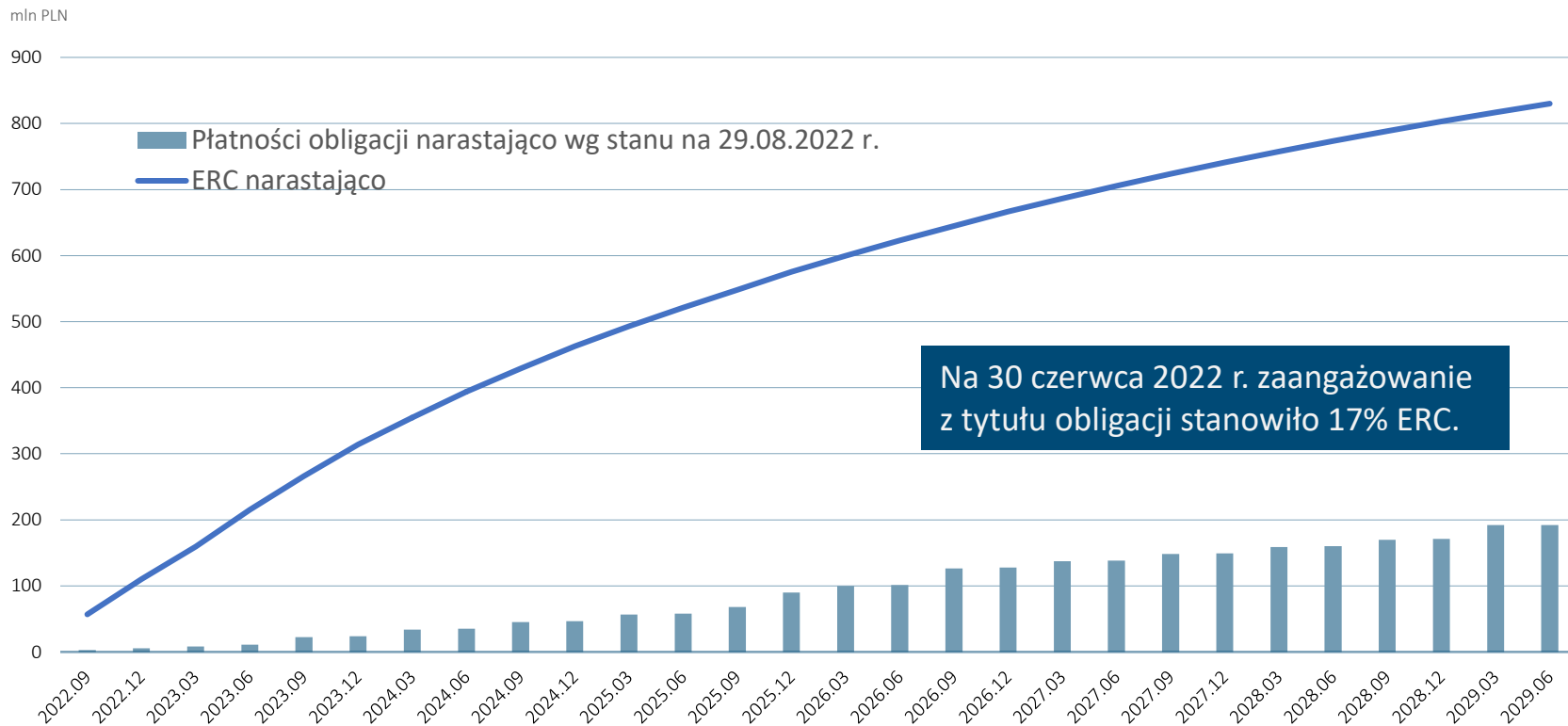


- Dalszy spadek wskaźników zadłużenia głównie z powodu poprawy wyników finansowych.
- Ambicje i zdolności w zakresie nowych inwestycji dzięki **bezpiecznym poziomom zadłużenia** (DN/ŚEBITDA i DN/KW).
- **Dług netto** 30 czerwca 2022 r. na poziomie **258,9 mln PLN (-26% r/r)**.

- Dzięki przebudowie struktury terminowej finansowania Grupa wyeliminowała ryzyko refinansowania obligacji i wydłużyła okres finansowania.
- Na dzień 30 czerwca 2022 r. Grupa posiadała 62,2 mln PLN gotówki.
- W kwietniu 2022 r. Grupa wyemitowała obligacje prospektowe serii I1 o wartości 17,0 mln PLN.
- **Emisja obligacji L1 w sierpniu (15,7 mln PLN) oraz zwiększenie limitu linii kredytowej o 60 mln PLN** sprawiły, że Grupa **posiada wystarczającą płynność** na realizację nowych dużych inwestycji.

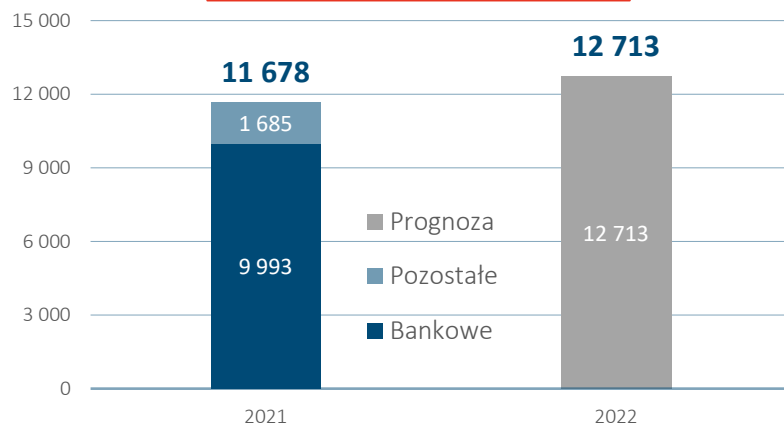


Oczekiwane spłaty z portfeli (ERC) i planowane spłaty obligacji



Otoczenie rynkowe – podaż NPL*

Polska - ujęcie roczne (mln PLN)

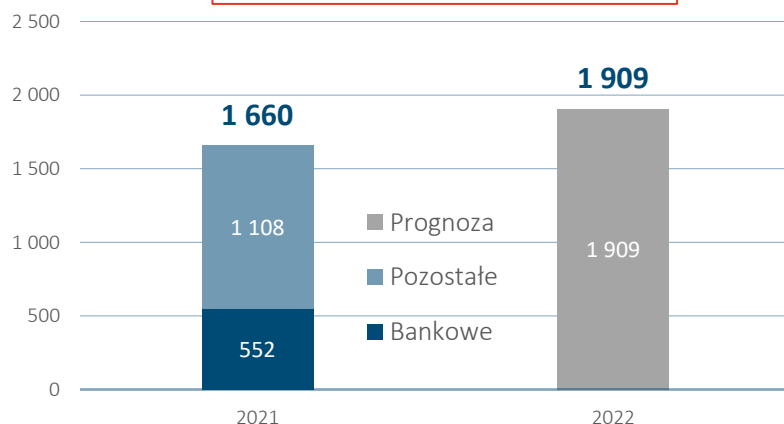


Polska

- Spodziewany wzrost o 9% podaży nominalów portfeli wierzytelności nieregularnych w skali roku 2022 w porównaniu do roku 2021.
- Następuje normalizacja poziomu sprzedaży portfeli wierzytelności nieregularnych po zaburzeniach związanych z pandemią i powrót do standardowej sezonowości.
- W Q1 2022 podaż wierzytelności bankowych wzrosła o 16% r/r, ale znacząco spadła podaż wierzytelności pozabankowych

Inflacja HICP
14,2%
w lipcu

Rumunia - ujęcie roczne (mln RON)



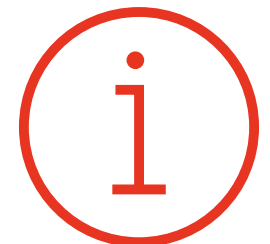
Rumunia

- Spodziewany wzrost o 15% podaży nominalów portfeli wierzytelności nieregularnych w skali roku 2022 w porównaniu do roku 2021.
- Spodziewany podział procentowy Bankowe/Pozostałe - bez zmian
- Spodziewana większa podaż wierzytelności nieregularnych w drugiej połowie roku w porównaniu do pierwszej

Inflacja HICP
13,0%
w lipcu

- Pomimo wysokich zysków w ostatnich kwartałach, kapitały własne banków w Polsce spadły, m.in. na skutek strat na obligacjach skarbowych. Dodatkowe koszty związane z programami pomocowymi typu „wakacje kredytowe” nie pozwolą odwrócić tego negatywnego trendu dla sektora bankowego.
- Koszt ryzyka kredytowego zapewne wzrośnie z powodu rosnących odsetek i malejącej siły nabywczej klientów.
- Wysoka inflacja na wszystkich głównych rynkach najprawdopodobniej znajdzie swoje odzwierciedlenie we wzroście NPL

- Zabezpieczenie przez sąd roszczenia z pozwu dwóch członków Rady Nadzorczej:
 - ✓ brak wpływu na działalność operacyjną Spółki i Grupy,
 - ✓ skutki prawne: pan Karol Szymański pozostaje członkiem Rady Nadzorczej i jej komitetów; utrata uprawnień do wykonywania stałego indywidualnego prawa nadzoru.
- Brak istotnych zmian w sytuacji KI RUS (utrzymanie odpisu z końca roku 2021/2022).
- Zmiany w Zarządzie: z dniem 11 lipca 2022 r. pan Tomasz Kuciel formalnie przestał być członkiem Zarządu Spółki.
- Zmiana adresu siedziby Spółki z Domaniewskiej 39 na ulicę Postępu 21B.
- Wybór PKF Consult na audytora sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych w latach 2022/23 i 2023/24.





Podsumowanie

- **Efekty transformacji widoczne w bardzo dobrych wynikach finansowych:**
 - ✓ Rosnąca sprawność operacyjna - spłaty na rekordowym poziomie, ponownie znacząco powyżej prognoz;
 - ✓ Organizacja systematycznie przygotowywana do istotnego wzrostu skali działalności – przy zachowaniu zadowalających poziomów rentowności;
 - ✓ Silny bilans, stabilna generacja gotówki oraz rosnące możliwości w zakresie finansowania nakładów inwestycyjnych.
- **Finansowanie działalności:**
 - ✓ emisja obligacji serii I1 (kwiecień) i L1 (sierpień) na łączną kwotę 32,7 mln PLN;
 - ✓ zwiększenie dostępnej linii kredytowej o 60 mln PLN, do poziomu 200 mln PLN;
 - ✓ aktualnie dostępne finansowanie dłużne na łączną kwotę ponad 390 mln PLN.
- **Powrót do inwestycji w portfele wierzytelności:**
 - ✓ Inwestycje sfinalizowane w Q1 stosunkowo niskie, ale ambicje i perspektywy kolejnych kwartałów znacznie większe

Plany

- Kontynuacja programu transformacji, rozpoczęcie wdrażania metodologii LEAN w Rumunii.
- Wdrożenie portalu self-service w Rumunii, dalszy rozwój jego funkcjonalności w Polsce.
- Dalszy rozwój zaawansowanej analityki danych.
- Zwiększenie inwestycji w nowe portfele wierzytelności w Polsce i Rumunii, docelowo również w Bułgarii.
- Osiągnięcie i utrzymanie zadłużenia finansowego brutto w okolicach 400 mln PLN.
- Przygotowanie kolejnego prospektu dla emisji obligacji detalicznych.
- Utrzymanie wysokiej efektywności operacyjnej w warunkach wysokiej inflacji.



KREDYT INKASO

Miejsce dobrych rozwiązań

Dziękujemy za uwagę!

Maciej Szymański

Prezes Zarządu

e-mail: maciej.szymanski@kredytinkaso.pl

Iwona Słomska

Wiceprezes Zarządu

e-mail: iwona.slomska@kredytinkaso.pl

Barbara Rudziks

Wiceprezes Zarządu

e-mail: barbara.rudziks@kredytinkaso.pl

Mateusz Boguta

Deputy CFO

e-mail: mateusz.boguta@kredytinkaso.pl