



KREDYT INKASO

Miejsce dobrych rozwiązań

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za 3 kwartały roku obrotowego 2022/2023

2 marca 2023 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.

Agenda

1. Podsumowanie 3 kwartałów 2022/2023
2. Wyniki finansowe i operacyjne
3. Sytuacja finansowa
4. Sytuacja korporacyjna
5. Otoczenie rynkowe
6. Perspektywy

1 Podsumowanie 3 kwartałów 2022/2023

KISA – najważniejsze osiągnięcia 3 kwartałów roku obrotowego 2022/2023

Rekordowe wpłaty z portfeli własnych **234,2 mln PLN**

w 9M (11% r/r)

Wpłaty z portfeli własnych znacząco powyżej prognoz księgowych **+ 39%**

234,2 mln PLN wpłat w 9M, w tym 65,6 mln powyżej prognoz

Utrzymanie bezpiecznych poziomów zadłużenia

(dług netto/kapitały własne 0,85; dług netto/EBITDA gotówkowa 1,62)

Dynamiczny powrót do inwestycji w nowe portfele **76,2 mln PLN**

w 9M (+355% r/r)

Zatwierdzenie przez KNF prospektu programu emisji obligacji do kwoty **100 mln PLN**

Prospekt ważny do 16 lutego 2024 r.

Najważniejsze informacje finansowe

Wpłaty z portfeli nabytych

234,2 mln PLN

(+11% r/r)

EBITDA gotówkowa¹

130,0 mln PLN

(+6% r/r)

Zysk netto

15,9 mln PLN

(-61% r/r)

ERC

1 132 mln PLN

(+2% r/r)

Dług netto/ kapitały własne

0,85

(-0,12 r/r)

Dług netto/ EBITDA gotówkowa¹

1,62

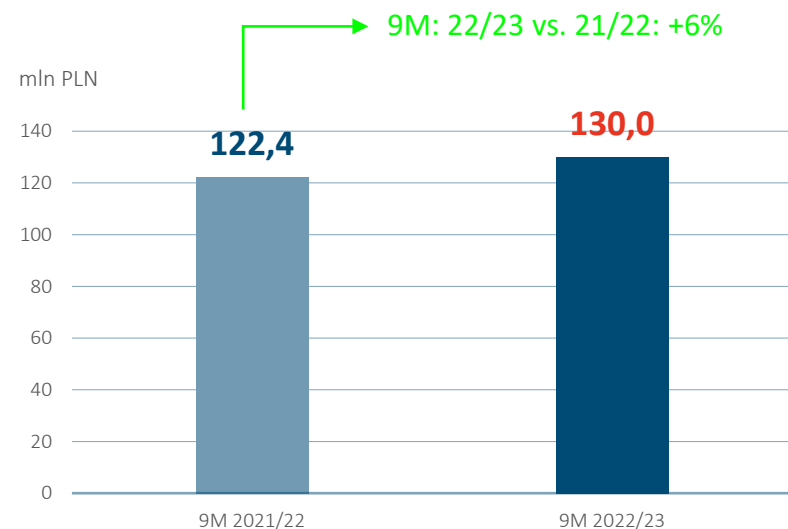
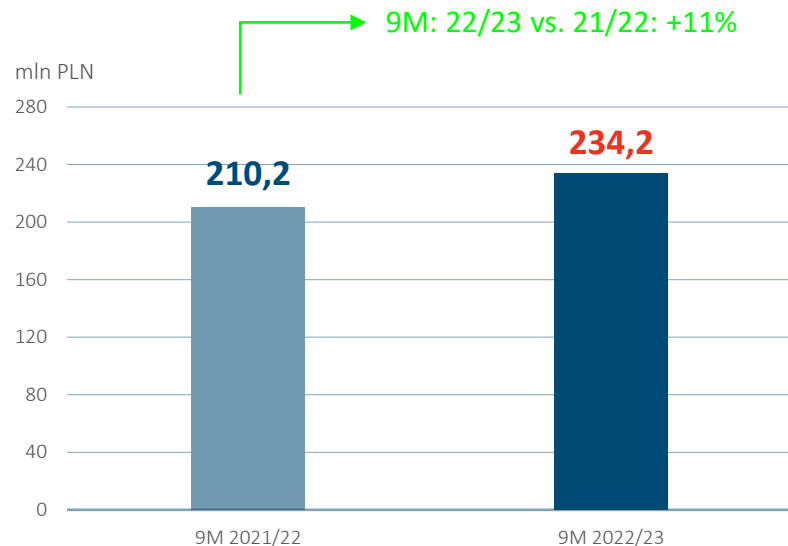
(-0,42 r/r)

Dane finansowe za poprzednie okresy sprawozdawcze zaprezentowane w niniejszej prezentacji zostały przekształcone w związku z korektą błędów opisaną w nocie nr 2.8.1. Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku.

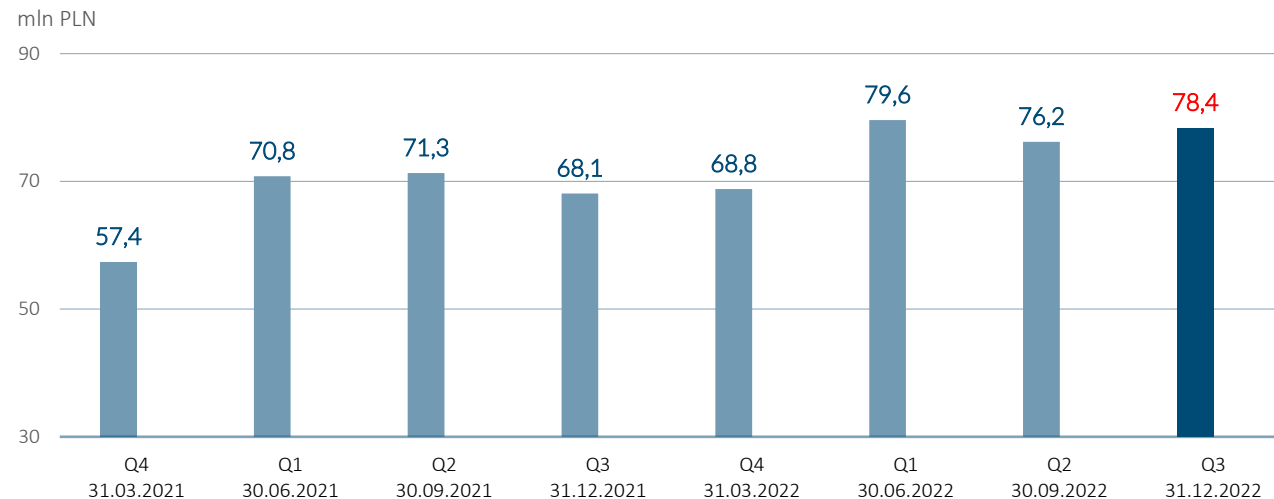
¹ EBITDA gotówkowa = Zysk/(strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych - przychody odsetkowe z wierzytelności nabytych - aktualizacja wyceny wierzytelności nabytych + spłaty z wierzytelności nabytych.

2 Wyniki finansowe i operacyjne

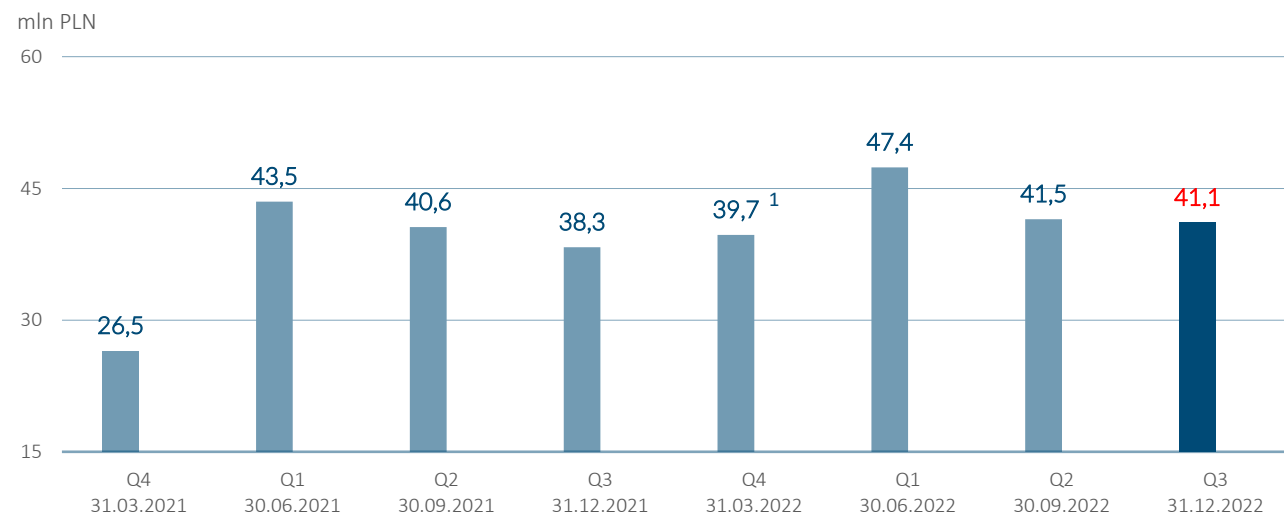
Kluczowe wyniki I



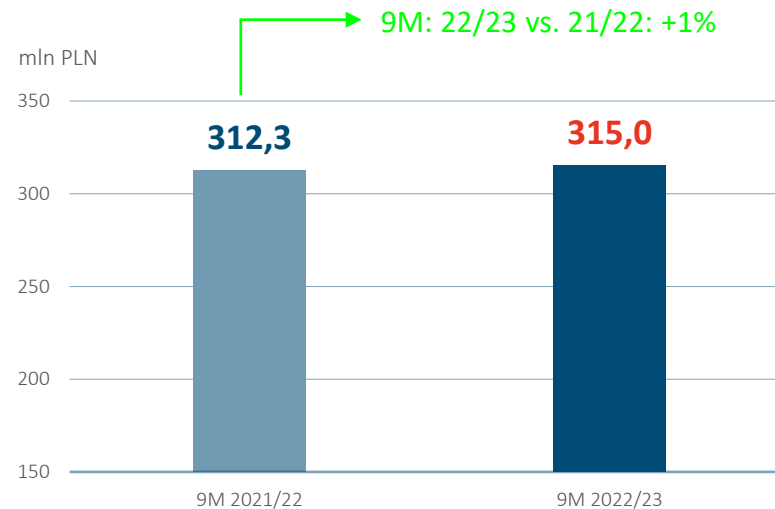
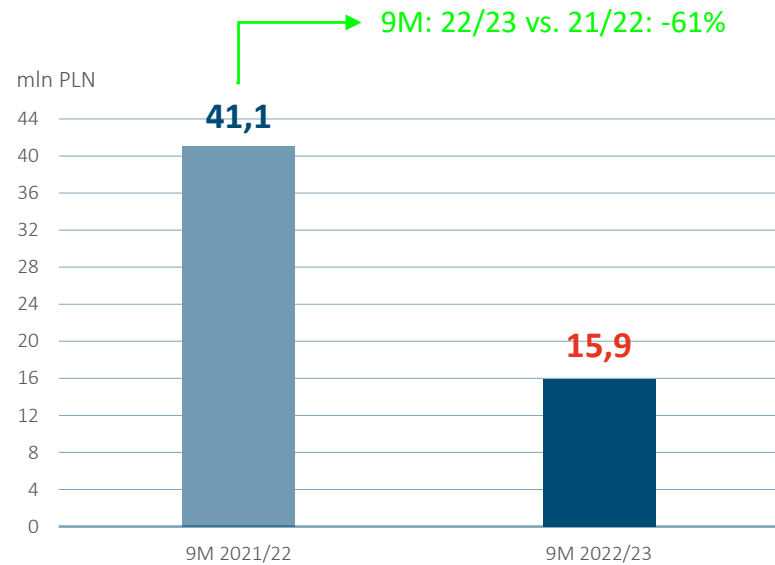
WPLĄTY Z PORTFELI NABYTECH



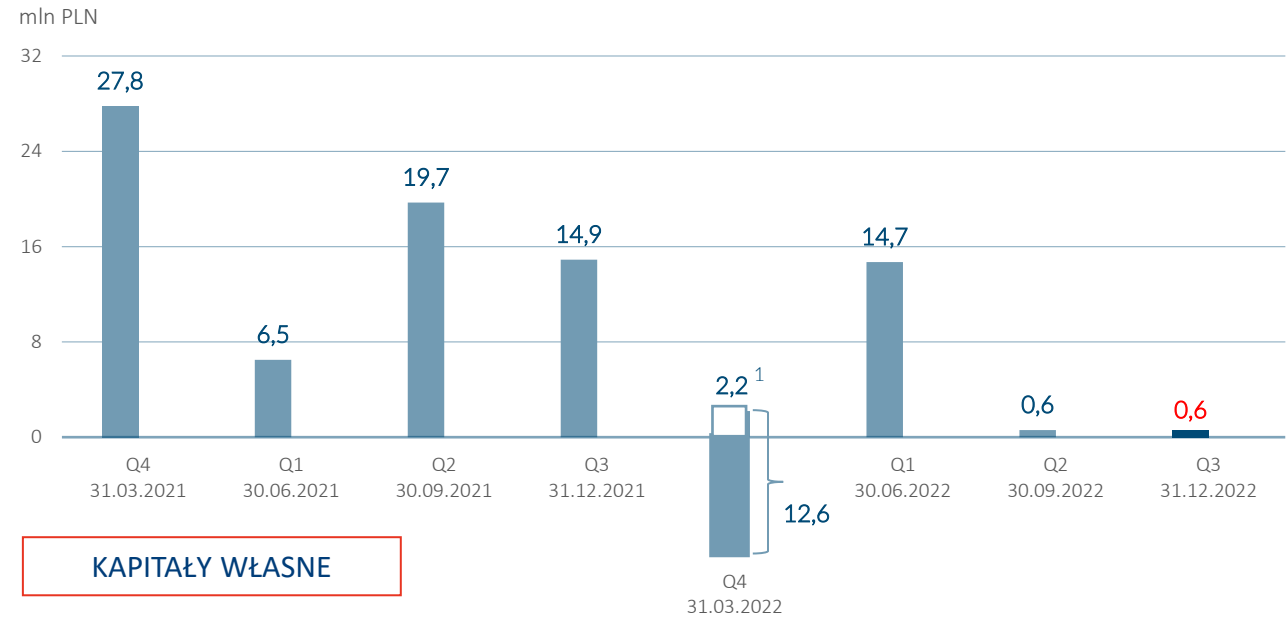
EBITDA GOTÓWKOWA



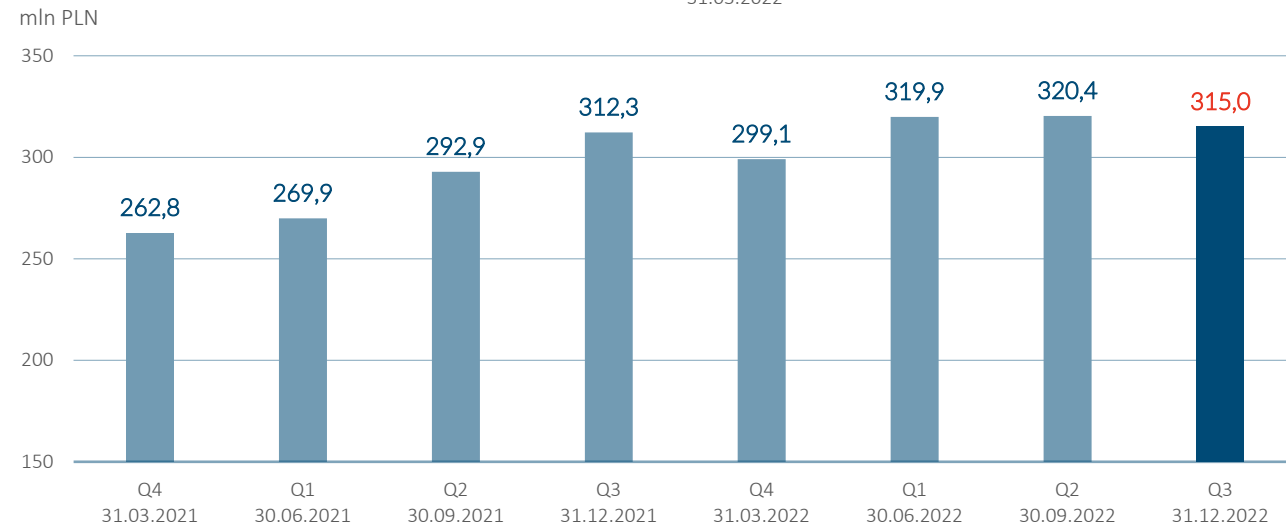
Kluczowe wyniki II



ZYSK (STRATA) NETTO



KAPITAŁY WŁASNE



Rachunek zysków i strat I

tys. PLN	9M 2022/23	9M 2021/22	Zmiana (%)	Q3 2022/23	Q2 2022/23	Q1 2022/23	Q4 2021/22 przekształcone	Q3 2021/22	Q2 2021/22	Q1 2020/22	Q4 2020/21 przekształcone
Wpłaty	234 153	210 215	11%	78 398	76 151	79 604	68 775	68 116	71 323	70 776	57 357
EBITDA gotówkowa	129 972	122 414	6%	41 094	41 521	47 357	34 832	38 311	40 609	43 494	26 470
Przychody odsetkowe	88 642	92 333	-4%	29 515	29 503	29 624	27 845	31 200	29 257	31 876	31 602
Aktualizacja wyceny pakietów	63 452	65 981	-4%	19 857	17 787	25 808	5 043	19 376	33 211	13 394	41 401
Inne przychody netto	1 629	2 836	-43%	1 176	(662)	1 115	4 079	1 217	539	1 080	(767)
Przychody netto razem	153 723	161 150	-5%	50 548	46 628	56 547	36 967	51 793	63 007	46 350	72 236
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(39 573)	(34 605)	14%	(14 071)	(13 029)	(12 473)	(13 501)	(12 073)	(11 849)	(10 683)	(10 389)
Usługi obce	(32 437)	(30 314)	7%	(10 996)	(10 473)	(10 968)	(9 886)	(10 417)	(10 931)	(8 966)	(9 749)
Opłaty sądowe i egzekucyjne	(29 259)	(22 152)	32%	(11 521)	(9 206)	(8 532)	(8 462)	(7 140)	(7 285)	(7 727)	(8 728)
Pozostałe	(10 176)	(8 563)	19%	(3 848)	(3 019)	(3 309)	(8 146)	(3 007)	(2 888)	(2 668)	(2 753)
Koszty działalności operacyjnej razem	(111 445)	(95 634)	17%	(40 436)	(35 727)	(35 282)	(39 995)	(32 637)	(32 953)	(30 044)	(31 619)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	42 278	65 516	-35%	10 112	10 901	21 265	(3 029)	19 156	30 054	16 306	40 617
Koszty finansowe netto	(22 359)	(17 958)	25%	(9 906)	(6 694)	(5 759)	(4 928)	(2 840)	(5 614)	(9 504)	(7 386)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 919	47 558	-58%	206	4 207	15 506	(7 956)	16 316	24 440	6 802	33 231
Podatek dochodowy	(3 990)	(6 417)	-38%	405	(3 599)	(796)	(2 502)	(1 326)	(4 817)	(274)	(5 487)
Zysk (strata) netto	15 929	41 141	-61%	611	608	14 710	(10 458)	14 990	19 623	6 528	27 744

tys. PLN	9M 2022/23	9M 2021/22
Weryfikacja prognozy	(3 758)	19 365
Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych	65 581	47 179
Wydłużenie prognozowanych odzysków	904	981
Zmiana kursu walut	725	(1 544)
Aktualizacja wyceny pakietów	63 452	65 981

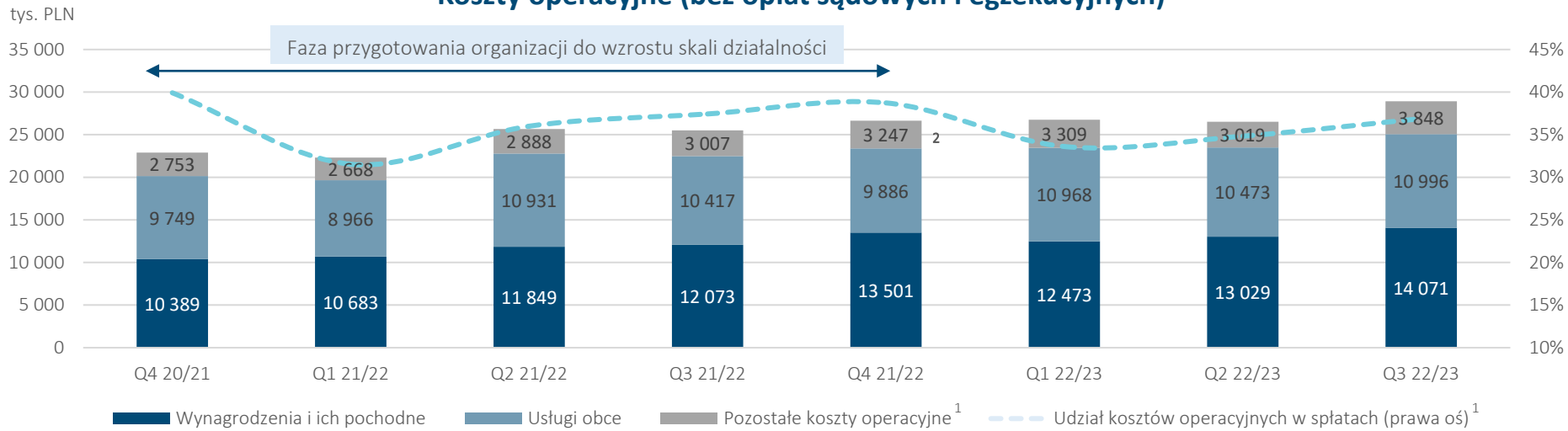
- Wysokie **Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych** to efekt gotówkowy (realny wpływ gotówki do GK) obserwowany we **wszystkich istotnych krajach GK**.
- Ujemna **Weryfikacja prognozy** ze względu na utrzymanie **bardzo konserwatywnego** podejścia co do krzywych spłat (efekt niegotówkowy).
- Pozytywny wpływ **różnic kursowych** (RON) – efekt niegotówkowy.

- Wzrost kosztów operacyjnych rok-do-roku głównie na skutek wzrostu **kosztów wynagrodzeń, opłat sądowych i egzekucyjnych oraz usług obcych**.
- **Koszty działalności** po wyłączeniu Opłat sądowych i egzekucyjnych **rosną w tempie zbliżonym do tempa wzrostu spłat (odpowiednio 12% vs. 11% r/r)**.
- 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 w Q4 21/22 – Q3 22/23**) oraz **presją inflacyjną**.
- Wzrost kosztów **Opłat sądowych i egzekucyjnych ściśle związany z wysokim poziomem inwestycji w portfele**, w przyszłych kwartałach powinien przynieść **wzrost wpłat od dłużników**.

tys. PLN	9M 2022/23	9M 2021/22	Zmiana (%)
Wynagrodzenia i ich pochodne	39 573	34 605	14%
Usługi obce	32 437	30 314	7%
Opłaty sądowe i egzekucyjne	29 259	22 152	32%
Amortyzacja	5 635	4 997	13%
Podatki i opłaty	1 284	1 166	10%
Zużycie materiałów i energii	1 561	1 034	51%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 696	1 366	24%
Koszty działalności	111 445	95 634	17%

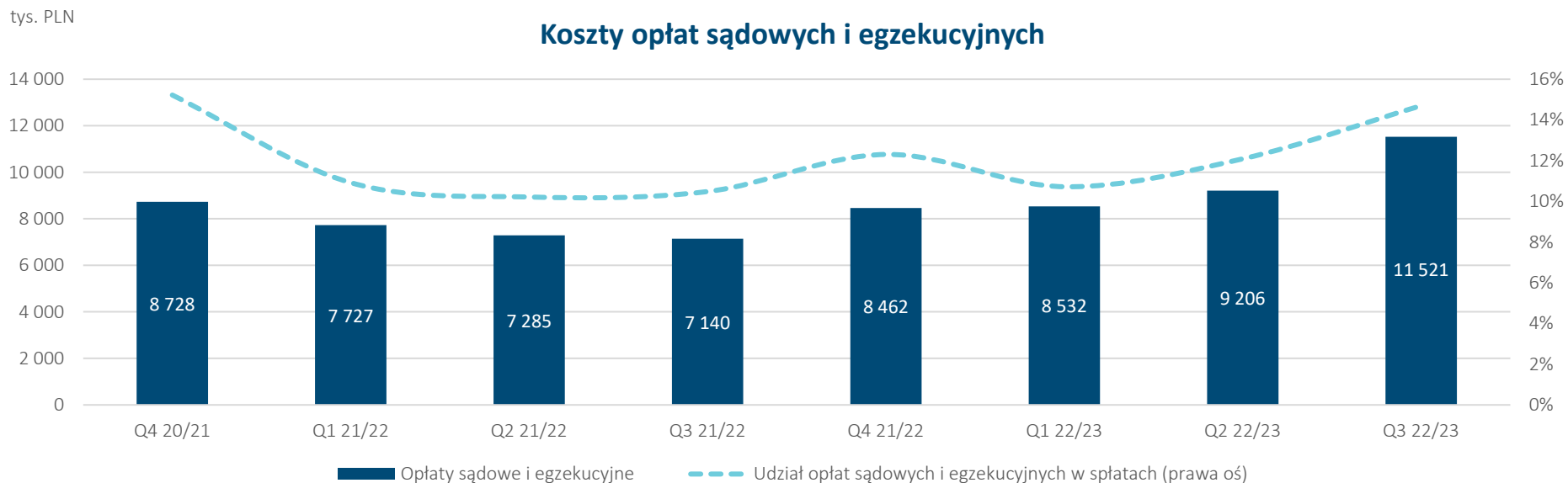
Rachunek zysków i strat III

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 37% w Q3 22/23.
- Udział wynagrodzeń w spłatach (18% w Q3 22/23) na poziomie najlepszych benchmarków branżowych.

Koszty opłat sądowych i egzekucyjnych

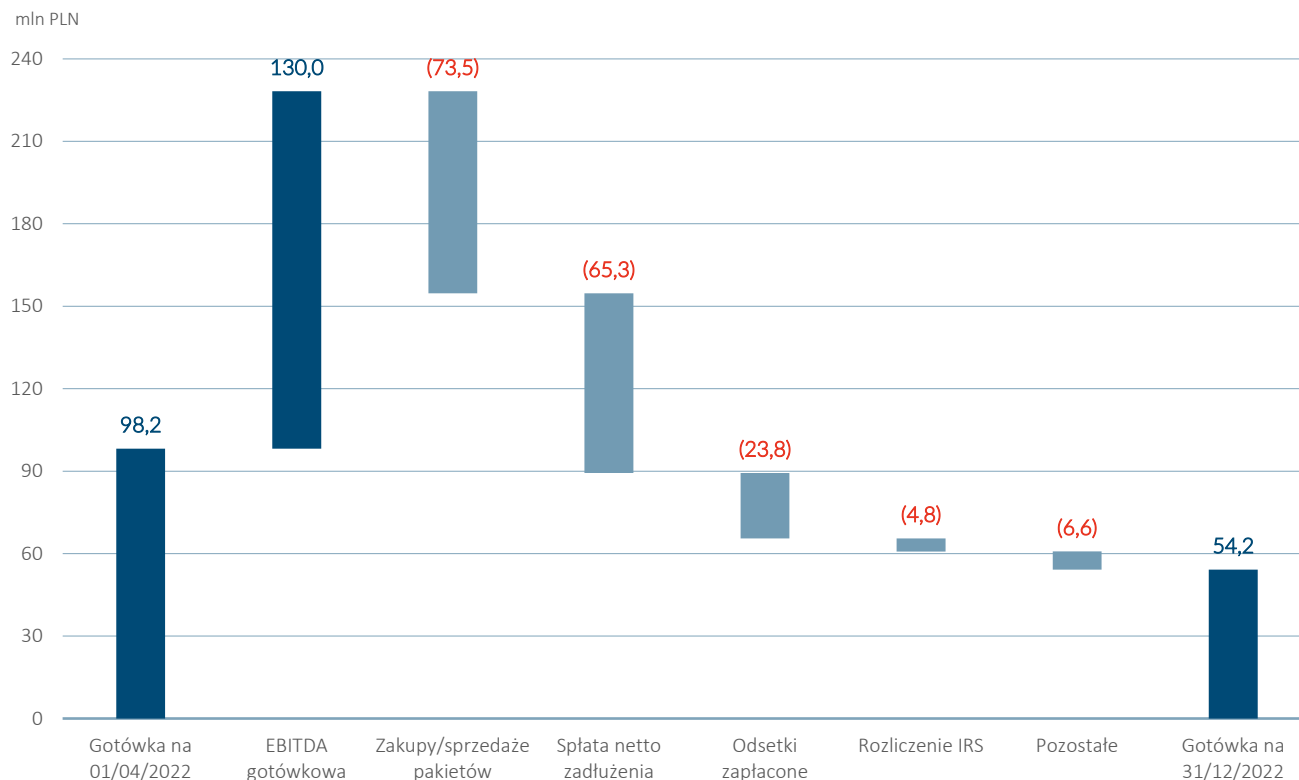


- Rosnący udział opłat sądowych egzekucyjnych w spłatach, mający przynieść rosnący poziom spłat w kolejnych okresach (głównie PL i ROM).

¹ Po wyłączeniu opłat sądowych i egzekucyjnych

² Po skorygowaniu o niegotówkowy odpis na KI RUS

Przepływy pieniężne – podejście funkcjonalne vs. sprawozdawcze



Przebieg gotówki [mln PLN]	9M 2022/23	9M 2021/22
Środki pieniężne na początek okresu	98,2	74,0
Działalność operacyjna	120,0	128,0
Działalność inwestycyjna	(72,7)	(22,4)
Działalność finansowa	(94,7)	(94,8)
Różnice kursowe	3,4	(0,2)
Środki pieniężne na koniec okresu	54,2	84,8

- W 9M Grupa zawarła transakcje zakupu pakietów na kwotę 76,2 mln PLN i uregulowała zobowiązania z tytułu zakupów na kwotę 12,6 mln PLN. Po dacie bilansowej uregulowano płatność za pakiet zakupiony w okresie sprawozdawczym w kwocie 15,3 mln PLN.
- W 9M zrealizowano zakupy znacznie przekraczające skalę zrealizowanych inwestycji **w całym poprzednim roku obrotowym (po dacie bilansowej podpisane kolejne umowy na zakup pakietów wierzycelności)**.
- Grupa przygotowana do **dalszych istotnych nakładów na zakupy pakietów – obiecujące perspektywy w ciągu najbliższych kwartałów (spodziewana podaż portfeli na rynku)**.

Wymierne efekty transformacji



WZROST EFEKTYWNOŚCI DZIĘKI LEAN I TECHNOLOGII

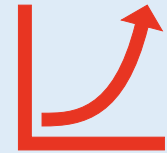
Wartość wpłat per FTE
+7% (r/r)
+40% (9M 22/23 vs 9M 20/21)

Realizacja harmonogramu
LEAN w zakresie procesów
operacyjnych w PL
83%



WZROST WPŁAT NA STRUMIENIU POLUBOWNYM

- Rozwój kanałów komunikacji
- Intensyfikacja działań poprzez różnorodne kampanie marketingowe
- Personalizacja relacji i oferty



Mamy potencjał do dalszego wzrostu efektywności operacyjnej



WZROST PŁATNOŚCI ONLINE ugodowi.pl

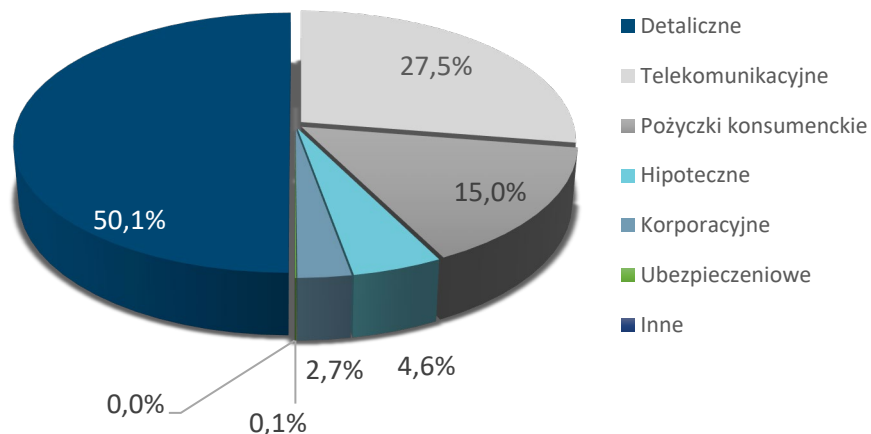
Aktywni użytkownicy
mobilni
(3Q vs 1Q)
1,3x

Liczba zawartych
ugód
(3Q vs 1Q)
2x

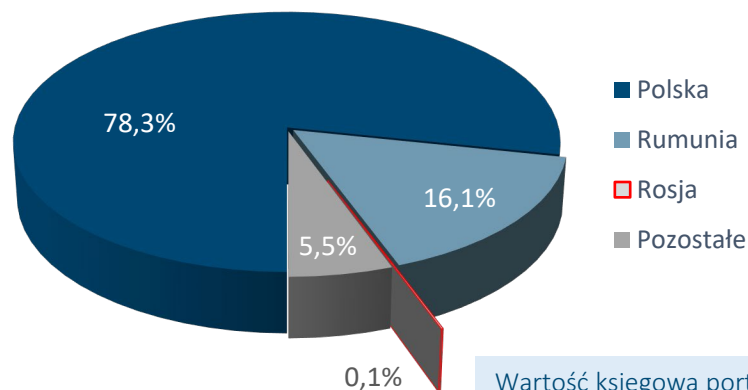
3 Sytuacja finansowa

Charakterystyka portfeli KISA

Rodzaje zarządzanych pakietów według wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2022 r.



Wartość bilansowa portfeli wierzytelności według krajów pochodzenia na dzień 31 grudnia 2022 r.



Wartość księgowa portfeli rosyjskich stanowi 0,1% wartości bilansowej wszystkich wierzytelności nabytych i wynosi **0,5 mln PLN**; brak dalszej preceny związanej z wojną na Ukrainie.

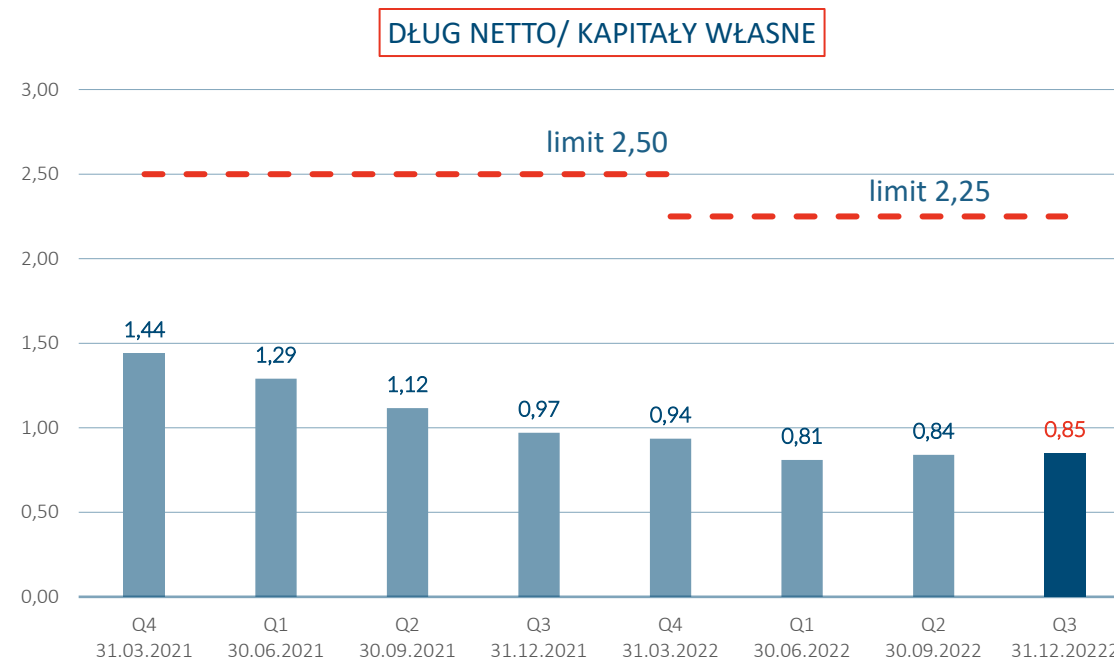
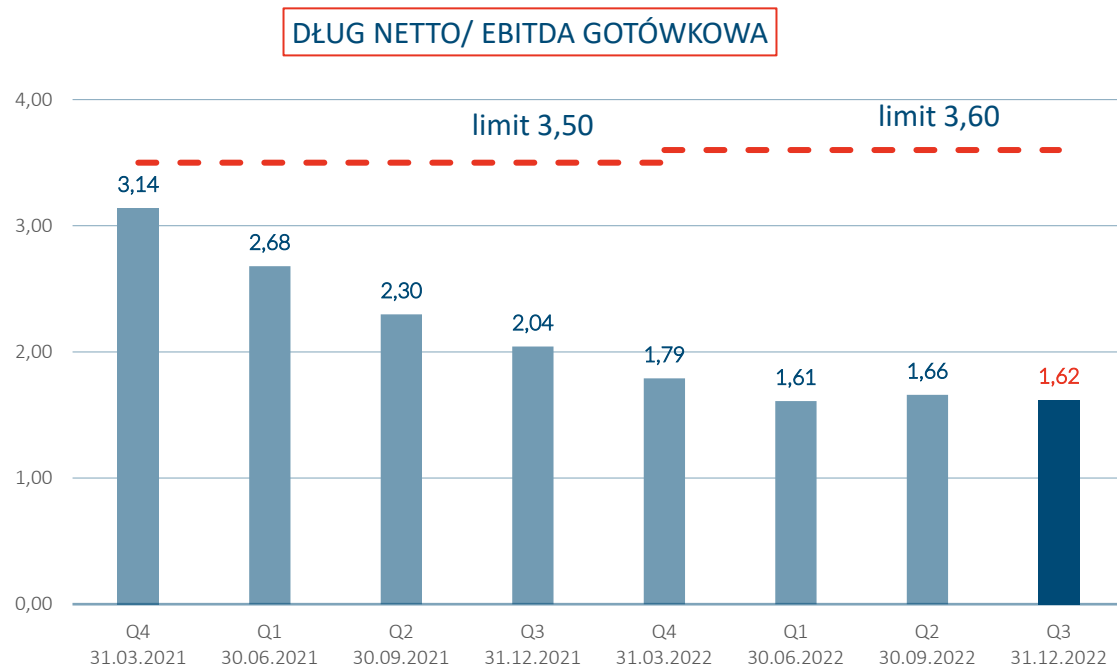
Wartość bilansowa portfeli wierzytelności GK KI w podziale na rodzaje (mln PLN)

Rodzaj	Wartość bilansowa stan na 31.12.2022	Procentowy udział (%)
Detaliczne	286,0	50,1
Telekomunikacyjne	157,1	27,5
Pożyczki konsumenckie	85,8	15,0
Hipoteczne	26,4	4,6
Korporacyjne	15,7	2,7
Ubezpieczeniowe	0,4	0,1
Inne	-	-
łącznie	571,4	100,0

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

Kraj	Spłaty dłużników 9M 2022/2023	Wartość bilansowa stan na 31.12.2022	Procentowy udział (%)
Polska	160,3	447,2	78,3
Rumunia	34,7	92,2	16,1
Bułgaria	16,1	30,4	5,3
Rosja	22,9	0,5	0,1
Chorwacja	0,2	1,1	0,2
łącznie	234,2	571,4	100,0

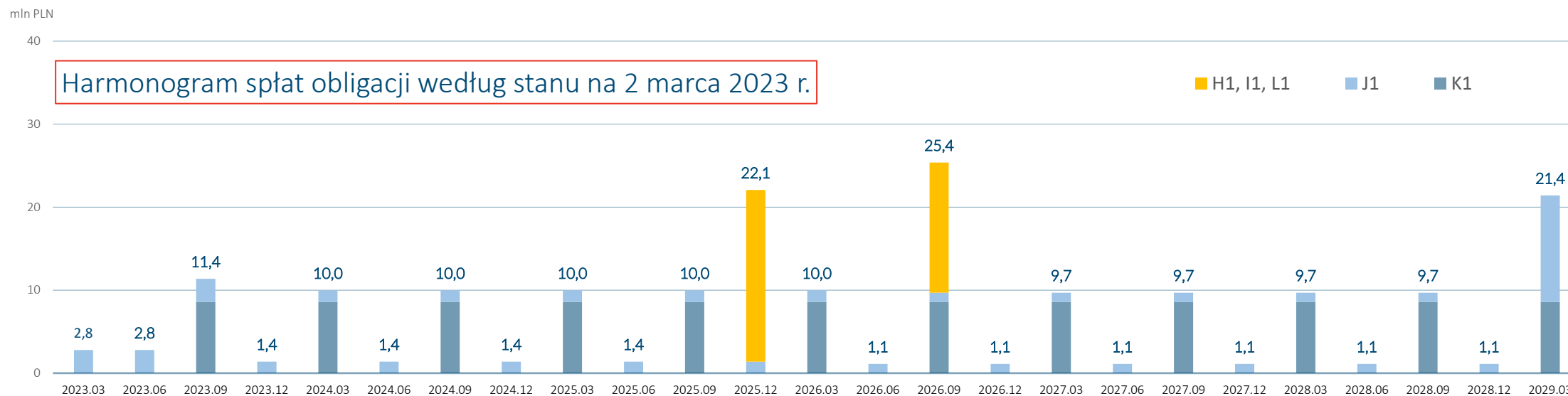
Wskaźniki zadłużenia



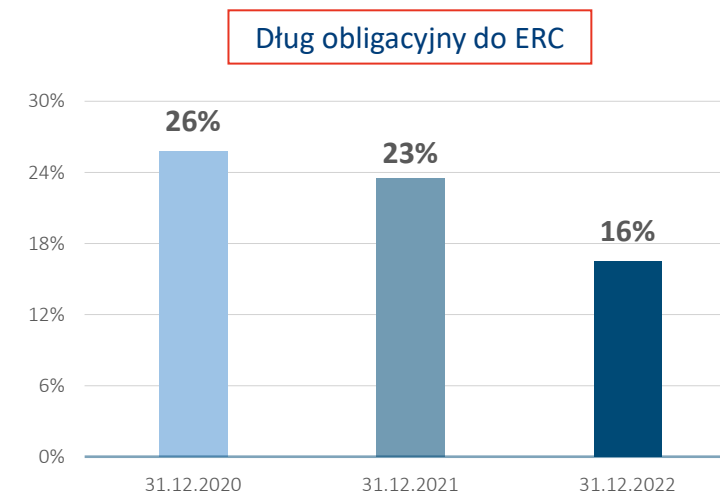
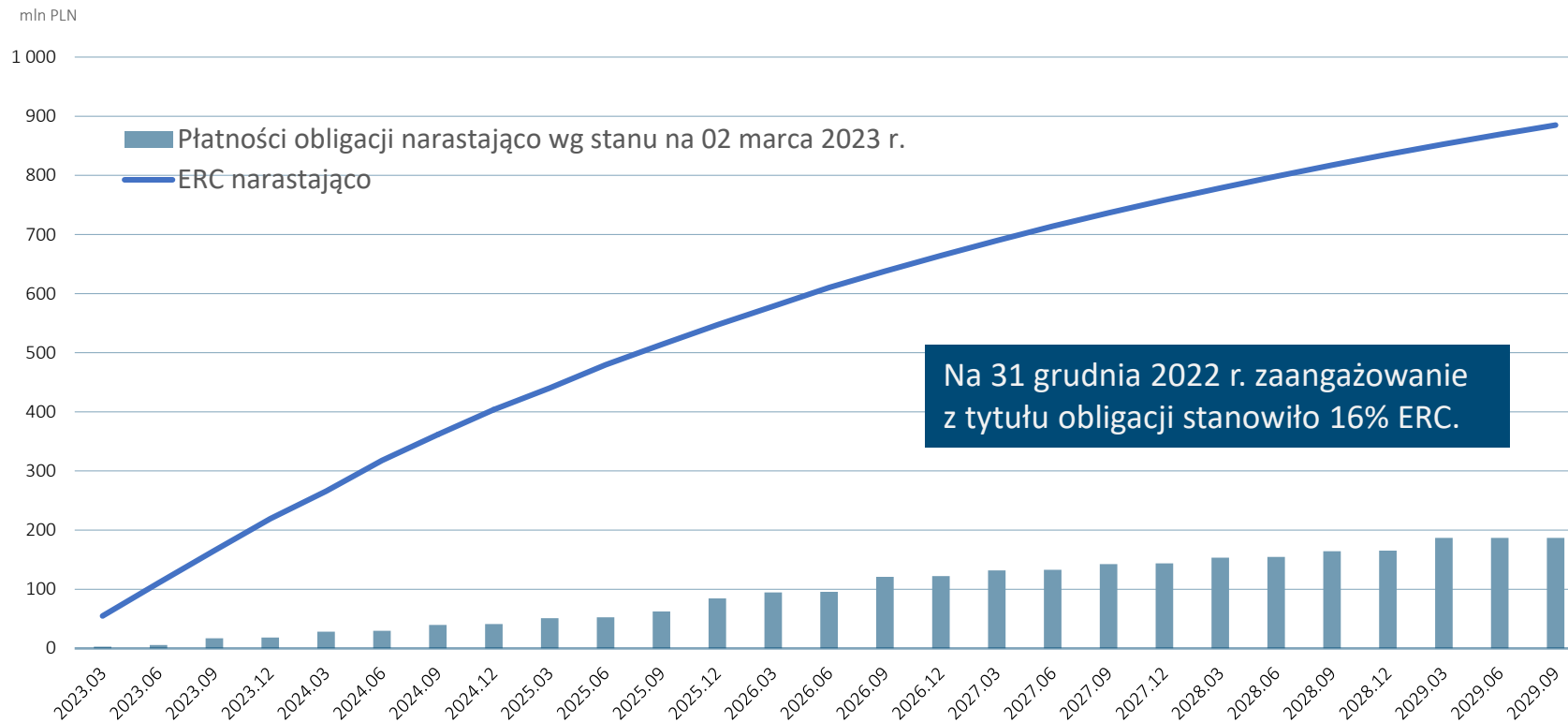
- Ambicje i zdolności w zakresie nowych inwestycji dzięki **bezpiecznym poziomom zadłużenia** (DN/ŚEBITDA i DN/KW).
- **Dług netto** na 31 grudnia 2022 r. na poziomie **267,1 mln PLN (-12% r/r)**.

Bezpieczny plan spłat obecnych obligacji, zwiększenie możliwości finansowania

- Dzięki przebudowie struktury terminowej finansowania Grupa wyeliminowała ryzyko refinansowania obligacji i wydłużyła okres finansowania.
- 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.
- Na dzień 31 grudnia 2022 r. Grupa posiadała 54,2 mln PLN gotówki.



Oczekiwane spłaty z portfeli (ERC) i planowane spłaty obligacji

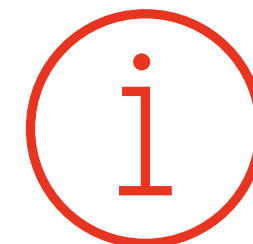


4 Sytuacja korporacyjna

- Wydanie przez sąd rejestrowy **nieprawomocnego postanowienia o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych** w Spółce.
- **Zaskarżenie przez Spółkę postanowienia sądu rejestrowego o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych** w Spółce.
- **Nieprawomocne odrzucenie skargi Spółki na postanowienie referendarza sądowego o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych** w Spółce.
- Doręczenie **apelacji od wyroku oddalającego powództwo akcjonariusza Spółki Johna van Kannel przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały 12/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki** z dnia 24 maja 2021 r.
- Zatwierdzenie w dniu 16 lutego 2023 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego **prospektu podstawowego programu emisji obligacji do łącznej kwoty 100.000.000 PLN**, w związku z ustanowieniem programu emisji obligacji Emitenta.
- **Przegląd opcji strategicznych** – o rozpoczęciu Spółka poinformuje raportem bieżącym.

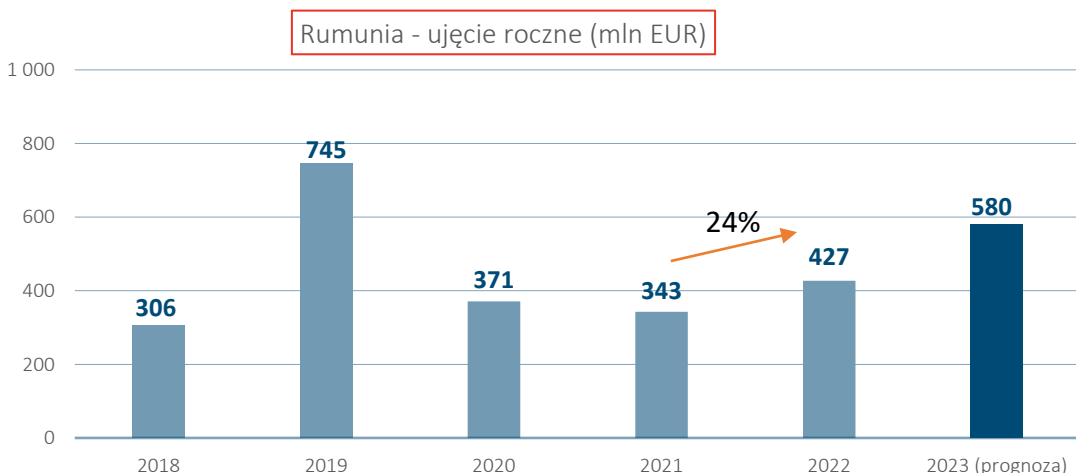
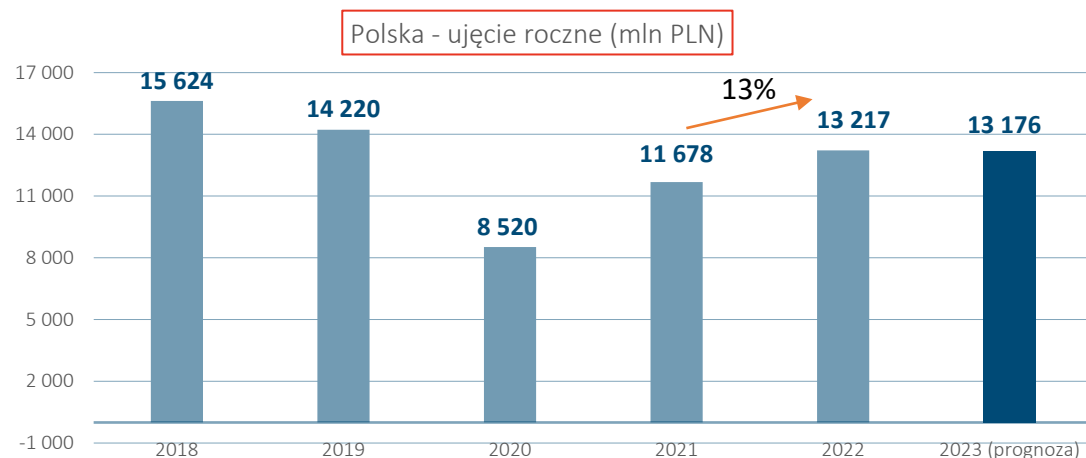


- **Projekt z dnia 3 października 2022 r. ustawy o działalności windykacyjnej i zawodzie windykatora**
 - obowiązek posiadania zezwolenia przez przedsiębiorstwo windykacyjne oraz licencji przez windykatora,
 - ograniczenie podmiotowe (np. osoby powyżej 75 lat, głuchoniemi) oraz przedmiotowe (np. sprawy przedawnione, ze zgłoszonym przez dłużnika sprzeciwem) w prowadzeniu windykacji polubownej,
 - obowiązek prowadzenia dodatkowej dokumentacji dla działań windykacyjnych (m. in. wniosek o wszczęcie czynności windykacyjnej, nota windykacyjna, protokół windykacyjny, wykaz połączeń telefonicznych, połączeń audiowizualnych oraz wysłanych wiadomości tekstowych, w tym z wykorzystaniem: faksów, poczty elektronicznej, wiadomości SMS, MMS lub komunikatorów internetowych, lista prowadzonych windykacji),
 - skrócenie okresu przedawnienia,
 - surowe przepisy karne dla przedsiębiorstwa windykacyjnego windykatora.
- **Projekt z dnia 24 października 2022 r. ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku**
 - likwidacja zezwolenia dla serwiserów na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami, zarządzaniem zajmować się będzie wyłącznie TFI, które będzie ponosić z tego tytułu odpowiedzialność,
 - podwyższenie i rozszerzenie sankcji administracyjnych, możliwość nakładania kar na poszczególnych członków organów niezależnie od postępowań przeciwko instytucjom, w zależności od naruszenia, vacatio legis – 18 miesięcy.
- **Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/2167 z dnia 24 listopada 2021 r. w sprawie podmiotów obsługujących kredyty i nabywców kredytów oraz w sprawie zmiany dyrektyw 2008/48/WE i 2014/17/UE (Dyrektywa NPL).**
 - dyrektywa reguluje m.in. zasady zbywania wierzytelności (relacje ze zbywcą), zasady serwisowania wierzytelności (relacje z nabywcą), zasady windykacji (relacje z dłużnikiem), transgraniczne serwisowanie wierzytelności, zezwolenie oraz nadzór,
 - data implementacji Dyrektywy NPL do krajowego porządku prawnego: do 23 grudnia 2023 r.



5 Otoczenie rynkowe

Otoczenie rynkowe – podaż NPL*



Polska

- Następuje normalizacja poziomu sprzedaży portfeli wierzytelności nieregularnych po zaburzeniach związanych z pandemią.
- W 2022 roku podaż wierzytelności wzrosła o 13% w odniesieniu do roku poprzedniego. Udział NPL banków w całej podaży portfeli na poziomie 85%.
- W roku 2023 prognozowany poziom podaży wierzytelności nie będzie niższy niż w roku 2022, z perspektywą dalszego wzrostu.
- Utrzymujący się niski wskaźnik bezrobocia na podobnym poziomie jak w roku poprzednim, tj. ok 5,2%.
- Wysoka inflacja powoduje wzrost stóp procentowych, czego skutkiem będzie wzrost poziomu NPL w kolejnych latach.
- Większa podaż lepszych jakościowo wierzytelności jako wynik dążenia banków do poprawy wyników finansowych.
- Stanowisko rzecznika generalnego TSUE w sprawie roszczenia kredytobiorcy: „Dyrektywa 93/13 nie stoi na przeszkodzie, by konsument mógł domagać się dodatkowych świadczeń po unieważnieniu umowy. Dyrektywa ma chronić konsumentów, a nie rynki finansowe” - dla sektora bankowego może to oznaczać dodatkowe obciążenia z tytułu roszczeń kredytobiorców.

(dane na koniec roku)	Polska			Rumunia		
	2022	2023 prognoza	2024 prognoza	2022	2023 prognoza	2024 prognoza
Inflacja HICP	15,9%**	11,7%	4,4%	13,4%**	9,7%	5,5%
Stopa bezrobocia	5,2%	5,6%	b/d	5,6%	b/d	b/d
Stopa wzrostu PKB	4,9%	0,4%	2,5%	4,8%	2,5%	3,0%

Rumunia

- W roku 2022 podaż portfeli wierzytelności wzrosła o 24% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Spodziewany wzrost o 36% dostępnych nominalów portfeli wierzytelności w 2023.
- Większa podaż wierzytelności prawdopodobnie już w pierwszej połowie 2023.
- Spodziewany podział procentowy portfela bankowego (ok. 45%) w całej podaży - bez zmian.
- W 2023 spadek inflacji średniorocznej do 11,2% według Narodowego Banku Rumunii w porównaniu do 16,3% w bieżącym roku.

6 Perspektywy

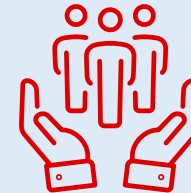
Grupa Kredyt Inkaso stoi na solidnych fundamentach



finansowych



technologicznych



kadrowych,
kulturowych
i organizacyjnych

 WZROST SKALI DZIAŁALNOŚCI	 WZROST EFEKTYWNOŚCI ORGANIZACJI	 ZORIENTOWANIE NA KLIENTA
<ul style="list-style-type: none">• POZYSKANIE NOWEGO FINANSOWANIA Emisje obligacji/kredyty• INWESTYCJE Wzrost inwestycji w PL, ROM i BŁG (dywersyfikacja geograficzna i portfelowa)• PRECYZJA WYCEN Dalsze doskonalenie algorytmów i modeli	<ul style="list-style-type: none">• LEAN Dalszy wzrost efektywności i jakości procesów• TECHNOLOGIA Upgrade systemu operacyjnego w ROM Nowy system operacyjny w BŁG Zwiększenie poziomu robotyzacji i automatyzacji• WYKORZYSTYWANIE ZAAWANSOWANEJ ANALITYKI DANYCH• SYSTEMOWE PODEJŚCIE DO ZARZĄDZANIA JAKOŚCIĄ DANYCH Dalszy wzrost jakości danych i optymalizacja ich źródeł• KOSZTY Focus na efektywność kosztową• INTERNACJONALIZACJA Systemów i technologii Procesów i strategii Wiedzy i najlepszych praktyk	<ul style="list-style-type: none">• SELF-SERVICE Dalsza rozbudowa strefy samoobsługowej w kanałach cyfrowych w Polsce, Rumunii i Bułgarii (portal ugodowi.pl) Rozbudowa kanałów komunikacji• KAMPANIE MARKETINGOWE W oparciu o zaawansowane modele statystyczne i segmentację Klientów• PRODUKTY Spersonalizowane umowy i produkty restrukturyzacyjne• SERVICE Doradztwo i wysoka jakość obsługi klienta
COMPLIANCE, BEZPIECZEŃSTWO I ODPOWIEDZIALNE ZARZĄDZANIE RYZYKIEM		
ROZWÓJ LUDZI I KONSTRUKTYWNEJ KULTURY ORGANIZACYJNEJ		

Przygotowania do przeglądu opcji strategicznych dot. przyszłości Spółki.

W planach kolejne emisje obligacji.

Planowany dalszy wzrost inwestycji w Polsce, Rumunii i Bułgarii.

Oczekiwanie na zezwolenie KNF dla KI TFI.



KREDYT INKASO

Miejsce dobrych rozwiązań

Dziękujemy za uwagę!

Barbara Rudziks

Prezes Zarządu

e-mail: barbara.rudziks@kredytinkaso.pl

Iwona Słomska

Wiceprezes Zarządu

e-mail: iwona.slomska@kredytinkaso.pl

Maciej Szymański

Wiceprezes Zarządu

e-mail: maciej.szymanski@kredytinkaso.pl

Mateusz Boguta

Członek Zarządu

e-mail: mateusz.boguta@kredytinkaso.pl