



KREDYT INKASO

Miejsce dobrych rozwiązań

Wyniki finansowe Grupy Kredyt Inkaso za pierwszy kwartał roku obrotowego **2023/2024**

30.08.2023



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 1 kwartału roku 2023/2024
- 2 Wyniki finansowe i operacyjne
- 3 Sytuacja finansowa
- 4 Sytuacja korporacyjna
- 5 Otoczenie rynkowe
- 6 Perspektywy rozwoju

GK KI – ważne liczby



1 Podsumowanie 1 kwartału roku 2023/2024

2 Wyniki finansowe i operacyjne

3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

6 Perspektywy rozwoju



Rekordowe wpłaty z portfeli własnych **93,2 mln PLN**

w 3M (+17% r/r)



Rosnący udział wpłat z nowszych portfeli

32% odzysków w 1Q 2023/24 pochodziło z portfeli zakupionych po 04.2020



Utrzymanie znaczących inwestycji w nowe portfele **85,7 mln PLN**

w 3M (+1371% r/r), zauważalne efekty nowych zakupów pojawiają się w kolejnych okresach



Zabezpieczenie finansowania dalszego rozwoju – limit kredytowy oraz emisje obligacji

Prospekt emisyjny do kwoty 100 mln PLN ważny do 16 lutego 2024 r. Sukces emisji obligacji M1 (15 mln PLN, redukcja zapisów na poziomie 11%) oraz N1 (18 mln PLN, redukcja na poziomie 38%). Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 mln PLN



Utrzymanie bezpiecznych poziomów zadłużenia

(dług netto/kapitały własne **0,89**; dług netto/EBITDA gotówkowa **1,66**)

Najważniejsze informacje finansowe za 1 kwartał roku 2023/2024

Wpłaty z portfeli nabytych

93,2 mln PLN

(+17% r/r)

EBITDA gotówkowa¹

56,2 mln PLN

(+19% r/r)

Zysk netto

8,7 mln PLN

(-41% r/r)

ERC

1 345 mln PLN

(+29% r/r)

Dług netto/ kapitały własne

0,89

(+0,08 r/r)

Dług netto/ EBITDA gotówkowa

1,66

(+0,05 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.

1 Podsumowanie 1 kwartału roku 2023/2024

2 **Wyniki finansowe i operacyjne**

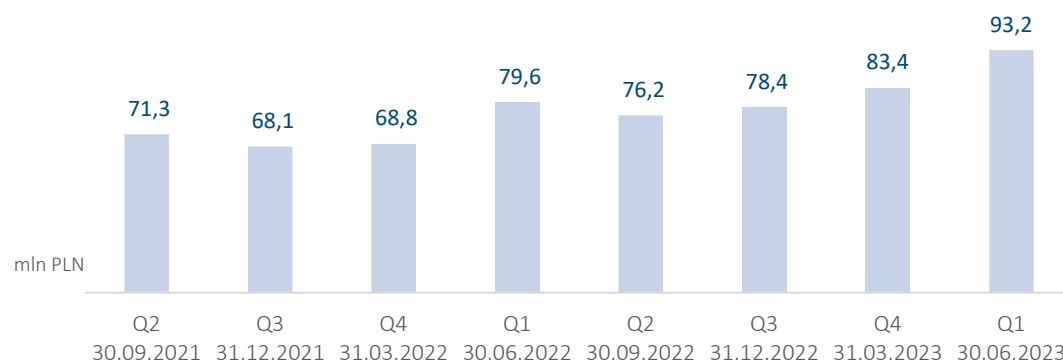
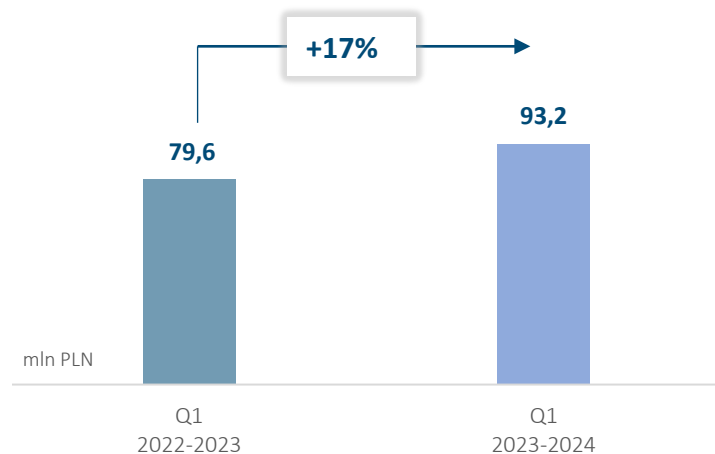
3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

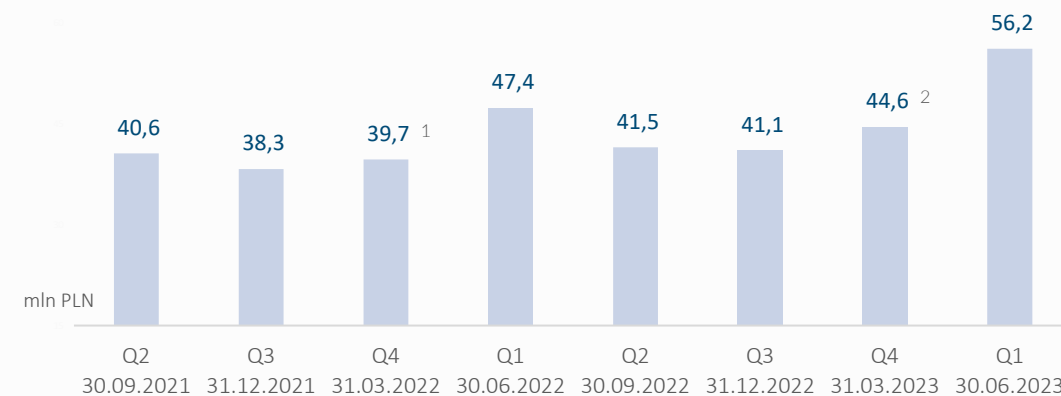
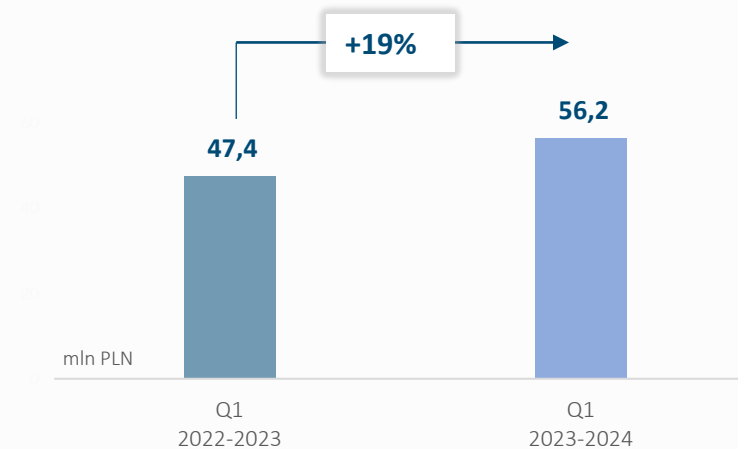
5 Otoczenie rynkowe

6 Perspektywy rozwoju

WPŁATY Z PORTFELI NABYTYCH

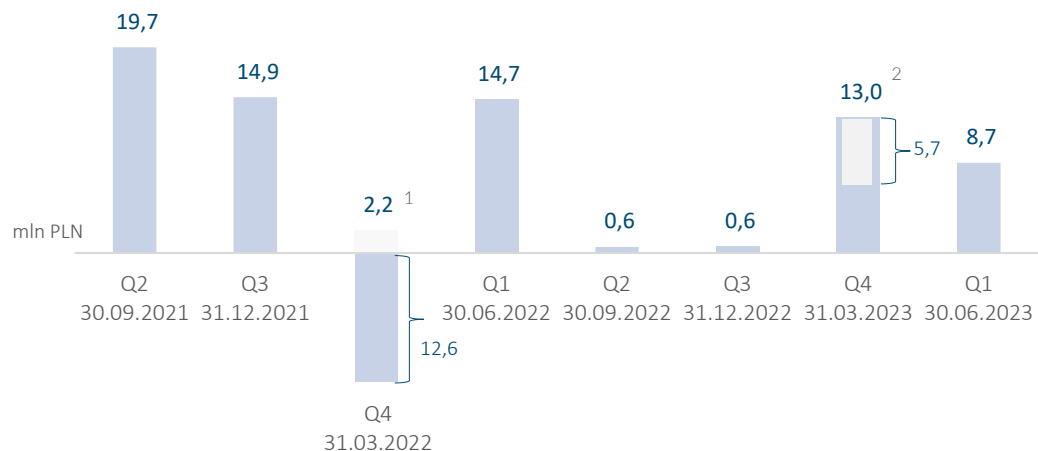
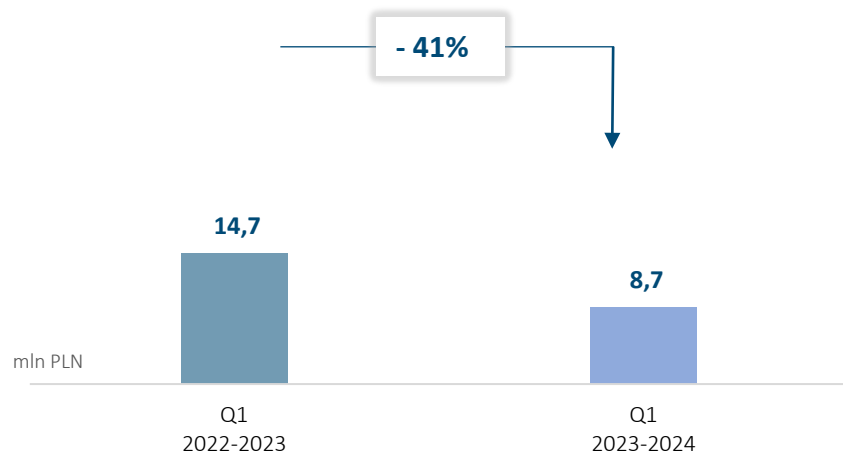


EBITDA GOTÓWKOWA

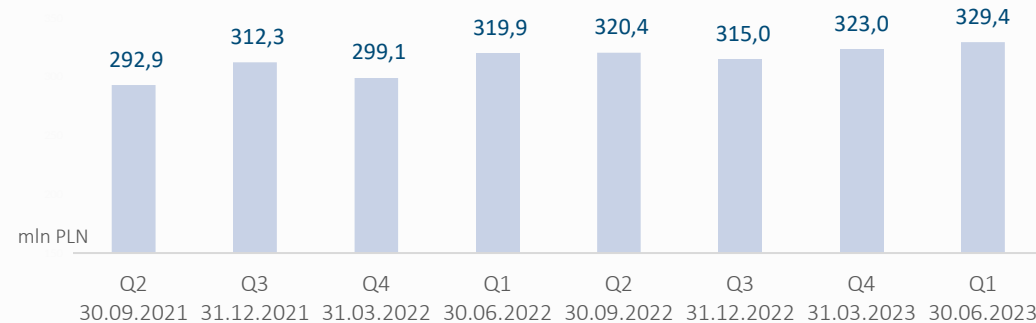
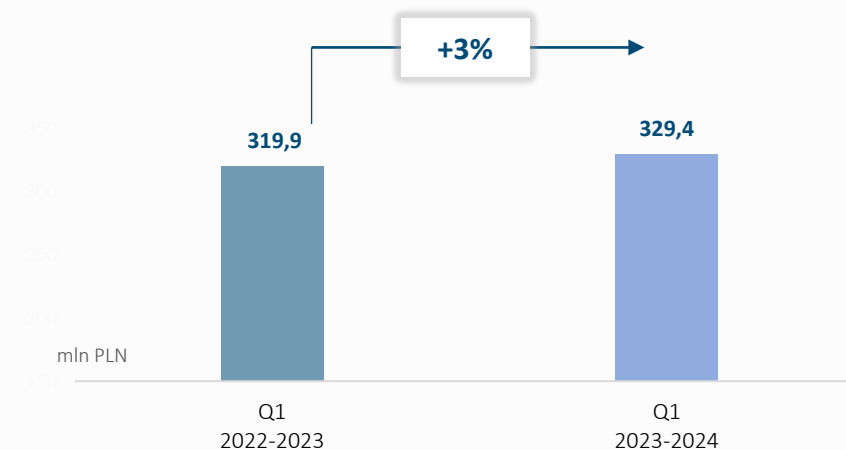


Kluczowe wyniki II

ZYSK (STRATA) NETTO



KAPITAŁY WŁASNE



¹ Po skorygowaniu o niegotówkowy odpis na KI RUS

² Po skorygowaniu o niegotówkowy efekt rezerwy związanej z kontrolą podatkową KIRUS

Rachunek zysków i strat I

	3M 2023/24 tys. PLN	3M 2022/23	Zmiana (%)	Q1 2023/24	Q4 2022/23	Q3 2022/23	Q2 2022/23	Q1 2022/23	Q4 2021/22 przekształcone	Q3 2021/22	Q2 2021/22
Wpłaty	93 172	79 604	17%	93 172	83 350	78 398	76 151	79 604	68 775	68 116	71 323
EBITDA gotówkowa	56 200	47 357	19%	56 200	38 914	41 094	41 521	47 357	34 832	38 311	40 609
Przychody odsetkowe	34 582	29 624	17%	34 582	32 582	29 515	29 503	29 624	27 845	31 200	29 257
Aktualizacja wyceny pakietów	27 320	25 808	6%	27 320	30 167	19 857	17 787	25 808	5 043	19 376	33 211
Inne przychody netto	707	1 115	-37%	707	2 270	1 176	(662)	1 115	4 079	1 217	539
Przychody netto razem	62 609	56 547	11%	62 609	65 019	50 548	46 628	56 547	36 967	51 793	63 007
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne	(14 548)	(12 473)	17%	(14 548)	(14 833)	(14 071)	(13 029)	(12 473)	(13 501)	(12 073)	(11 849)
Usługi obce	(12 167)	(10 968)	11%	(12 167)	(11 837)	(10 996)	(10 473)	(10 968)	(9 886)	(10 417)	(10 931)
Opłaty sądowe i egzekucyjne	(9 245)	(8 532)	8%	(9 245)	(10 620)	(11 521)	(9 206)	(8 532)	(8 462)	(7 140)	(7 285)
Pozostałe	(3 843)	(3 309)	16%	(3 843)	(11 423)	(3 848)	(3 019)	(3 309)	(8 146)	(3 007)	(2 888)
Koszty działalności operacyjnej razem	(39 803)	(35 282)	13%	(39 803)	(48 713)	(40 436)	(35 727)	(35 282)	(39 995)	(32 637)	(32 953)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	22 806	21 265	7%	22 806	16 306	10 112	10 901	21 265	(3 028)	19 156	30 054
Koszty finansowe netto	(13 171)	(5 759)	129%	(13 171)	(10 418)	(9 906)	(6 694)	(5 759)	(4 928)	(2 840)	(5 614)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 635	15 506	-38%	9 635	5 888	206	4 207	15 506	(7 956)	16 316	24 440
Podatek dochodowy	(984)	(796)	24%	(984)	1 418	405	(3 599)	(796)	(2 502)	(1 326)	(4 817)
Zysk (strata) netto	8 651	14 710	-41%	8 651	7 306	611	608	14 710	(10 458)	14 990	19 623

Rachunek zysków i strat II

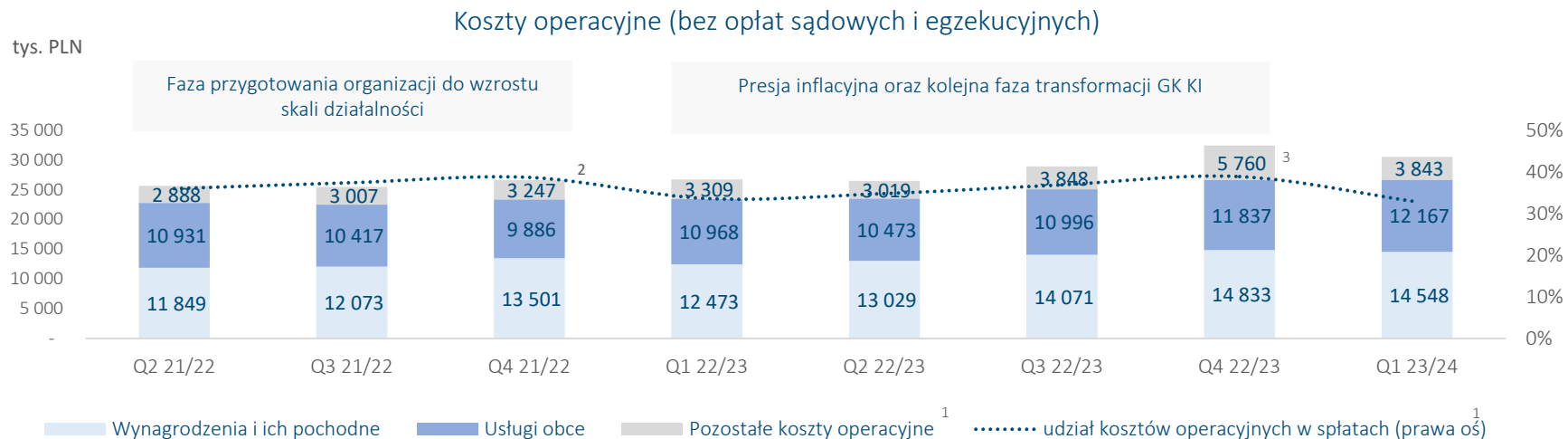
	tys. PLN	3M 2023/24	3M 2022/23
Weryfikacja prognozy		(5 357)	1 614
Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych		34 560	23 394
Wydłużenie prognozowanych odzysków		276	308
Zmiana kursu walut		(2 159)	492
Aktualizacja wyceny pakietów		27 320	25 808

	tys. PLN	3M 2023/24	3M 2022/23	Zmiana (%)
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		14 548	12 473	17%
Usługi obce		12 167	10 968	11%
Opłaty sądowe i egzekucyjne		9 245	8 532	8%
Amortyzacja		2 124	1 920	11%
Podatki i opłaty		524	272	93%
Zużycie materiałów i energii		581	535	9%
Pozostałe koszty rodzajowe		614	582	5%
Koszty działalności		39 803	35 282	13%
bez kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych		30 558	26 750	14%

- 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 **konserwatywnego** podejścia co do krzywych spłat, w szczególności w zakresie wierzytelności zabezpieczonych (efekt niegotówkowy).
- Negatywny wpływ **różnic kursowych (RON)** – efekt niegotówkowy.

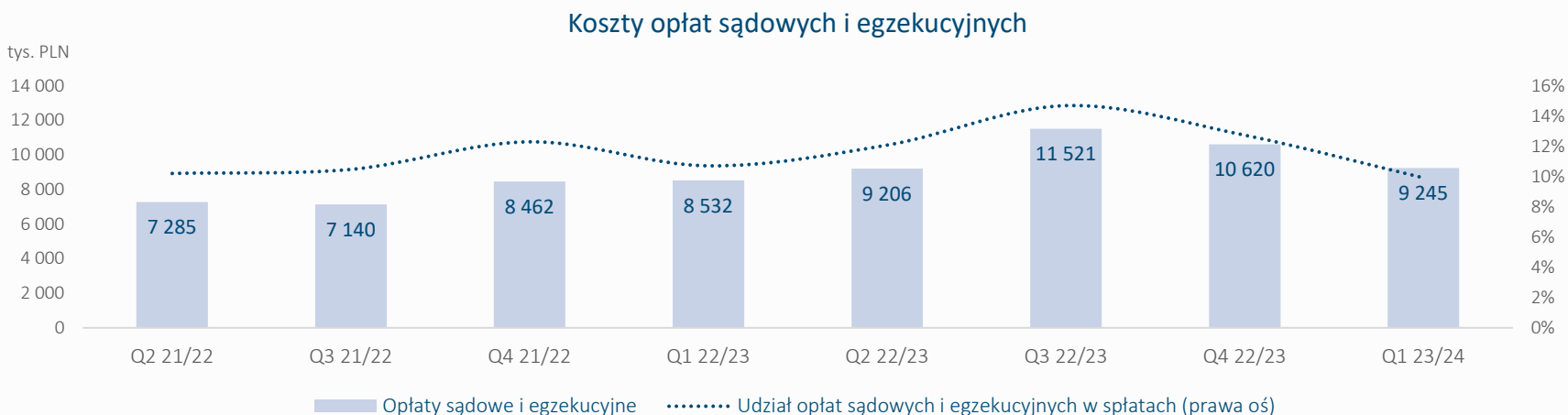
- Wzrost powtarzalnych kosztów operacyjnych rok-do-roku głównie na skutek wzrostu **kosztów wynagrodzeń, opłat sądowych i egzekucyjnych** oraz **usług obcych**.
- **Koszty działalności**, po wyłączeniu opłat sądowych i egzekucyjnych **rosną w tempie wolniejszym do tempa wzrostu spłat (odpowiednio 14% vs. 17% r/r)**.
- Wzrost kosztów wynagrodzeń spowodowany w głównej mierze presją inflacyjną oraz przygotowaniem organizacji do **istotnego zwiększenia skali działalności**.
- Wzrost kosztów **opłat sądowych i egzekucyjnych ściśle związany z wysokim poziomem inwestycji w portfele** powinien w przyszłych kwartałach przynieść **wzrost wpłat od dłużników**.

Rachunek zysków i strat III



Zauważalna poprawa rentowności w długim terminie – udział kosztów operacyjnych (bez opłat sądowych i egzekucyjnych) w spłatach zmniejszył się od 43% w Q1 20/21 do 33% w Q1 23/24.

Udział **wynagrodzeń** w spłatach (16% w Q1 23/24) na poziomie **najlepszych benchmarków branżowych**.



Wyższy udział opłat sądowych i egzekucyjnych w spłatach w 2022/2023 powinien przełożyć się na **wzrost spłat w kolejnych okresach** (głównie PL i RO).

1 Podsumowanie 1 kwartału roku 2023/2024

2 Wyniki finansowe i operacyjne

3 Sytuacja finansowa

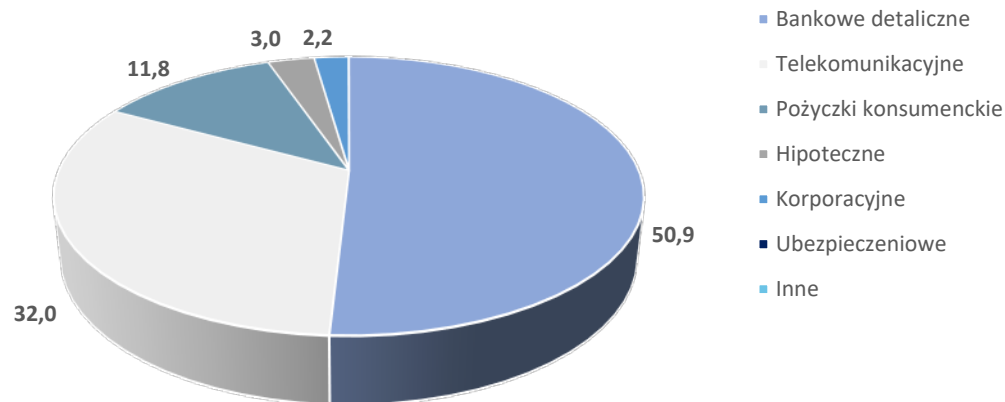
4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

6 Perspektywy rozwoju

Charakterystyka portfeli GK KI

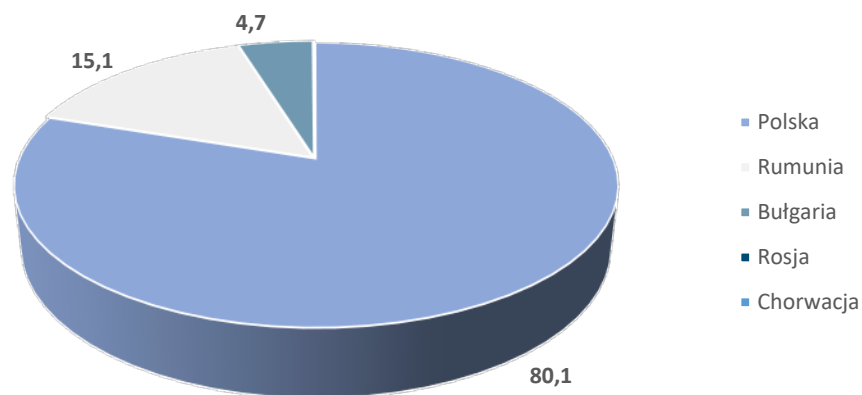
Rodzaje zarządzanych pakietów według wartości bilansowej na dzień 30 czerwca 2023 r.



Wartość bilansowa na 30.06.2023

643,9 mln PLN

Wartość bilansowa portfeli wierzytelności według krajów pochodzenia na dzień 30 czerwca 2023 r.



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

	Wartość bilansowa na 30.06.2023	Procentowy udział (%)	Zmiana r/r (p.p.)
Bankowe detaliczne	327,7	50,9	(4,94)
Telekomunikacyjne	206,2	32,0	10,57
Pożyczki konsumenckie	75,7	11,8	(1,95)
Hipoteczne	19,6	3,0	(2,59)
Korporacyjne	14,4	2,2	(1,04)
Ubezpieczeniowe	0,3	0,0	(0,05)
Inne	0,0	0,0	0,00
Łącznie	643,9	100,0	

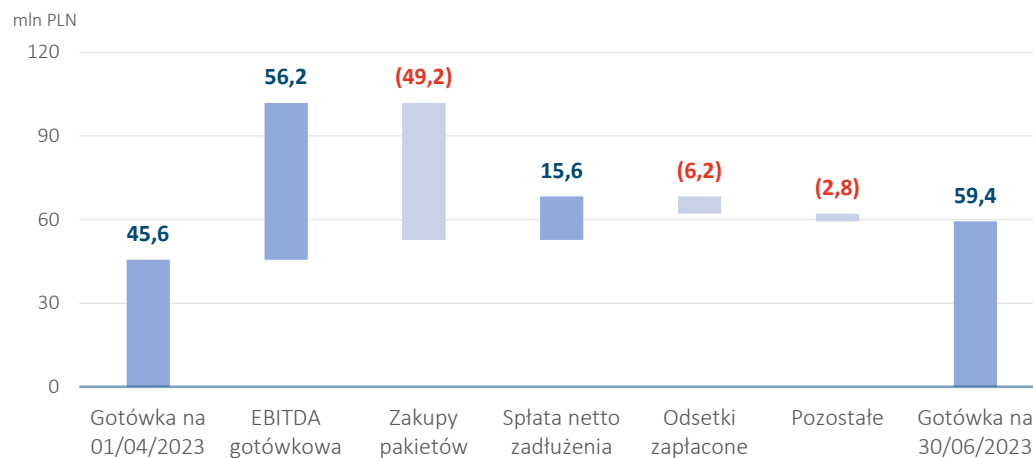
Wartość bilansowa portfeli wierzytelności GK KI (mln PLN)

	Splaty dłużników 3M 2023/2024	Wartość bilansowa na 30.06.2023	Procentowy udział (%)	Zmiana r/r (p.p.)
Polska	70,4	515,6	80,1	1,72
Rumunia	13,2	97,4	15,1	0,20
Bułgaria	5,6	30,4	4,7	(1,34)
Rosja	3,8	0,3	0,0	(0,41)
Chorwacja	0,1	0,2	0,0	(0,17)
Łącznie	93,2	643,9	100,0	

Wartość księgowa portfeli rosyjskich stanowi blisko 0% wartości bilansowej wszystkich wierzytelności nabytych i wynosi **0,3 mln PLN**; brak dalszej przeceny związanej z wojną na Ukrainie.

Przepływy pieniężne i pozycja gotówkowa

Przepływy gotówki [mln PLN]	3M 2023/24	3M 2022/23
Środki pieniężne na początek okresu	45,6	98,2
Działalność operacyjna	55,1	43,1
Działalność inwestycyjna	(48,9)	(19,0)
Działalność finansowa	9,5	(65,9)
Różnice kursowe	(2,0)	5,7
Środki pieniężne na koniec okresu	59,4	62,2

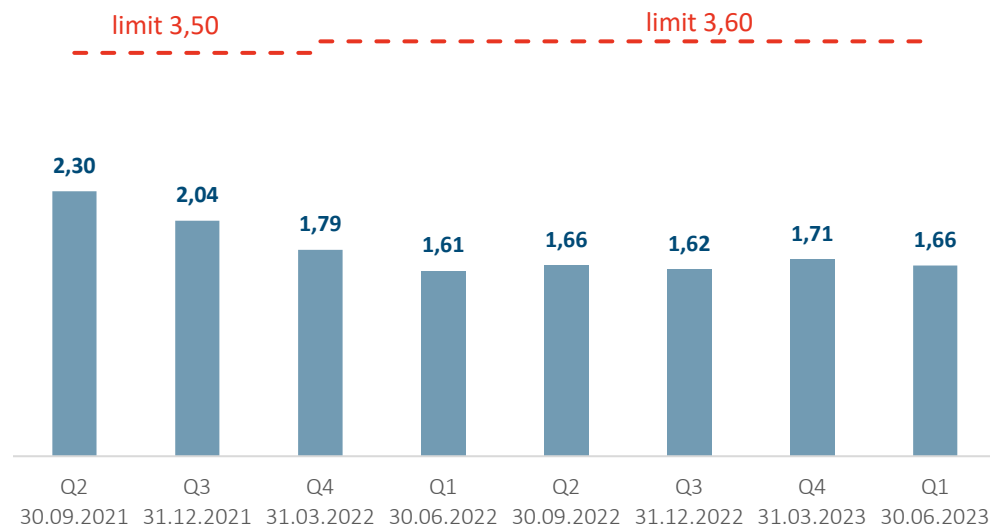


W 3M Grupa zawarła transakcje zakupu pakietów na kwotę **85,7 mln PLN**, z czego do uregulowania pozostaje kwota **36,5 mln PLN**.

W 3M zrealizowano zakupy blisko **15-krotnie** przekraczające skalę zrealizowanych inwestycji w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego (po dacie bilansowej podpisane kolejne umowy na zakup pakietów wierzytelności).

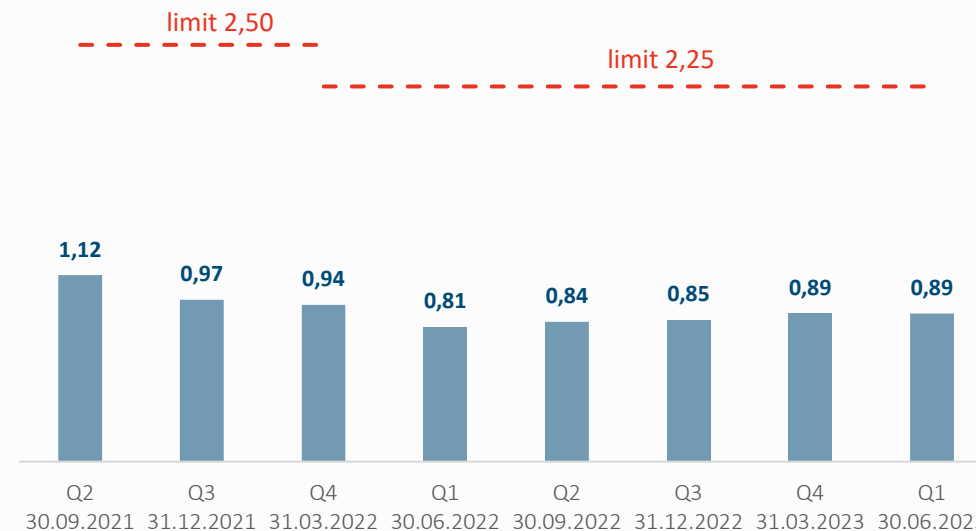
Grupa jest przygotowana do **dalszych istotnych nakładów na zakupy pakietów** – obiecujące perspektywy w ciągu najbliższych kwartałów (spodziewana podaż portfeli na rynku).

DŁUG NETTO/ EBITDA GOTÓWKOWA



Ambicje i zdolności w zakresie nowych inwestycji dzięki **bezpiecznym poziomom zadłużenia** (DN/\$EBITDA i DN/KW).

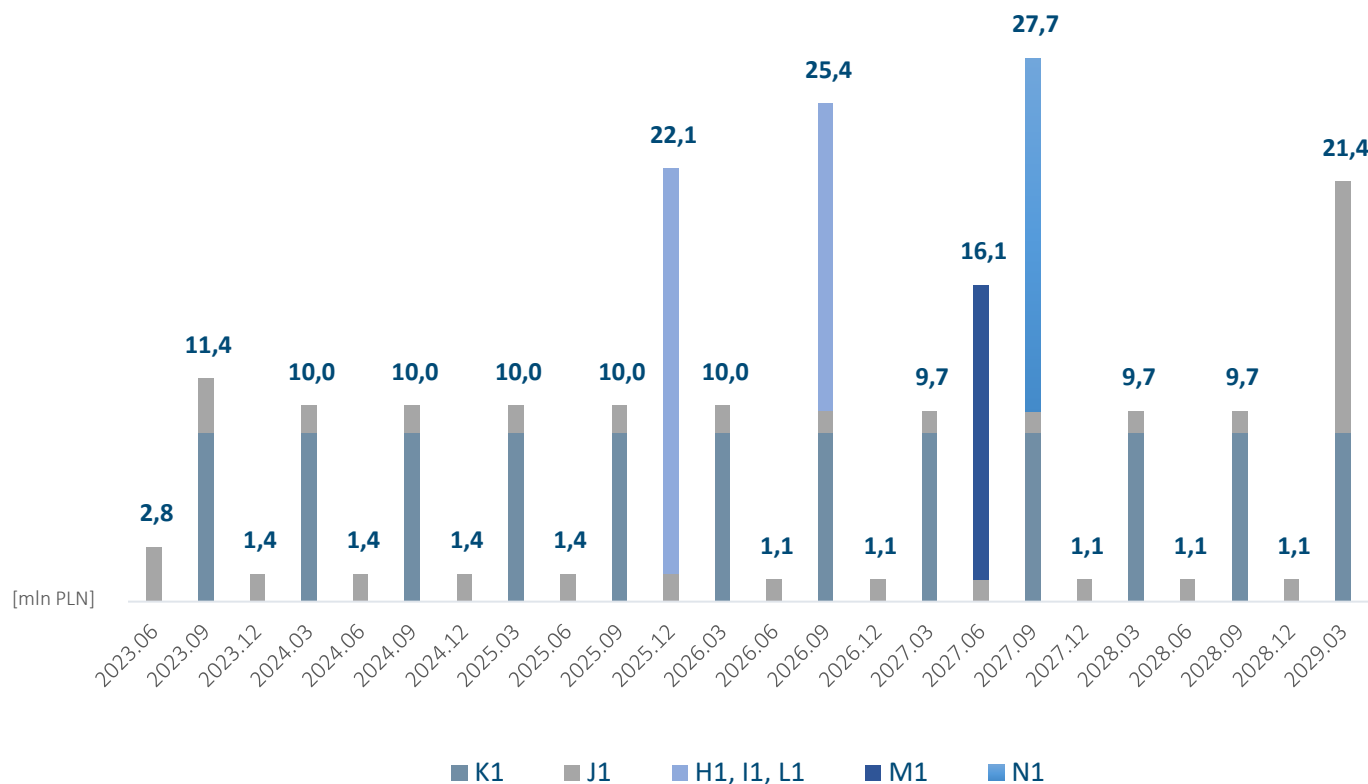
DŁUG NETTO/ KAPITAŁY WŁASNE



Dług netto na 30 czerwca 2023 r. na poziomie **294,3 mln PLN** (+14% r/r).

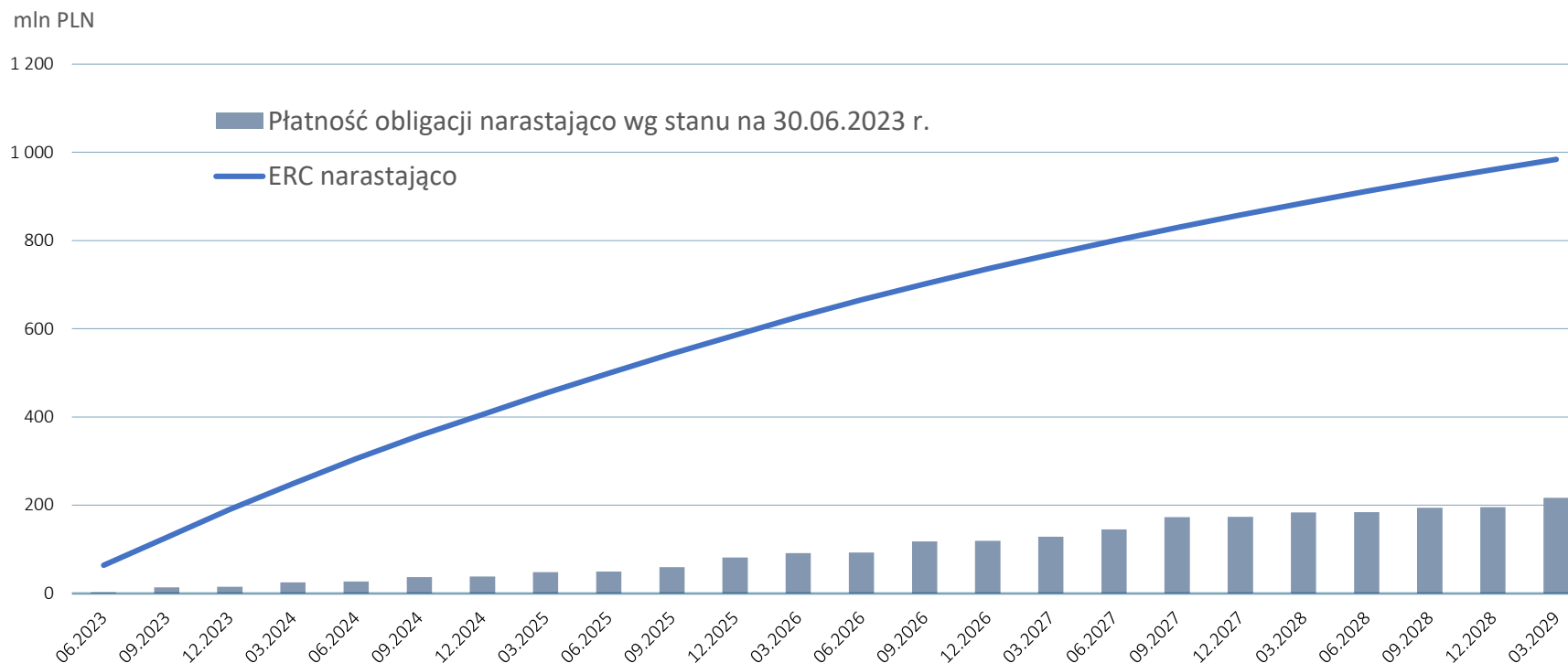
Bezpieczny plan spłat obecnych obligacji, zwiększenie możliwości finansowania

Harmonogram spłat obligacji według stanu na 29 sierpnia 2023 r.



- Na dzień bilansowy 30 czerwca 2023 r. istniało 6 serii obligacji Grupy Kredyt Inkaso o wartości nominalnej 196,2 mln PLN. Struktura obligatariuszy jest zdywersyfikowana – istotny udział mają zarówno instytucje finansowe, jak i inwestorzy indywidualni.
- Kolejne emisje obligacji oraz zwiększenie limitu linii kredytowej o 60 mln PLN w sierpniu'22 sprawiły, że Grupa posiada wystarczającą płynność na realizację nowych dużych inwestycji.
- W dniu 14 kwietnia 2023 Emitent przydzielił obligacje serii M1 o wartości 15 mln PLN. Była to pierwsza emisja w ramach Programu Emisji Obligacji do 100 mln PLN z dnia 22.09.2022 r. emitowanych w oparciu o Prospekt Emisyjny zatwierdzony 14.02.2023 r. Emisja zakończyła się 11,5% redukcją zapisów.
- W dniu 13 lipca 2023 Emitent przydzielił obligacje serii N1 o wartości 18 mln PLN. Emisja odbyła się w ramach Programu Emisji Obligacji do 100 mln PLN z dnia 22.09.2022 r. emitowanych w oparciu o Prospekt Emisyjny zatwierdzony 14.02.2023 r. Emisja zakończyła się 38,6% redukcją zapisów.
- Na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupa posiadała zadłużenie z tytułu kredytów o wartości ok. 144 mln PLN. W całości pozycja ta związana była z dwoma kredytami udzielonymi Grupie przez ING Bank Śląski. Łączny dostępny limit wynosi 200 mln PLN, a środki mogą zostać wykorzystane na zakup portfeli wierzytelności. Okres amortyzacji każdej transzy finansowania to 5 lat, a na chwilę obecną ostateczny termin wygaśnięcia umów kredytowych to koniec 2032 r.
- W Q1 2023/2024 Spółka zawarła także umowę kredytową z ING Bankiem Śląskim S.A., której przedmiotem jest kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 mln PLN oraz kredyt gwarancyjny w kwocie 449 tys. PLN. Dzięki zawarciu ww. umowy Grupa dodatkowo zoptymalizowała proces krótkoterminowego zarządzania płynnością finansową.
- Na dzień 30 czerwca 2023r. Grupa posiadała 59,4 mln PLN gotówki.

Oczekiwane spłaty z portfeli (ERC) i planowane spłaty obligacji



Źródło: Emitent

- Na dzień 30 czerwca 2023 r. zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji stanowiło 15% ERC. Wcześniej, na dzień 30 czerwca 2022 r., relacja ta stanowiła 17%. Oznacza to spadek wielkości zadłużenia obligacyjnego w stosunku do wartości oczekiwanych wpływów z portfeli w ciągu ostatnich 12 miesięcy.
- Po dacie bilansowej 30.06.2023 r., w dniu 13 lipca 2023 r., Emitent wyemitował obligacje serii N1 o wartości nominalnej 18 mln zł i terminie zapadalności 13.07.2027 r.

1 Podsumowanie 1 kwartału roku 2023/2024

2 Wyniki finansowe i operacyjne

3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

6 Perspektywy rozwoju

Rewident do spraw szczególnych

- O powołanie rewidenta ds. szczególnych wnioskował BEST SA, akcjonariusz Kredyt Inkaso podczas NWZA w kwietniu 2022 r. Zakres badania rewidenta miał dotyczyć: potencjalnej manipulacji kursem akcji Kredyt Inkaso we wrześniu 2016, zasadności zawarcia i sposobu realizacji umowy doradczej z firmą Prosperus Partners, podpisanej w maju 2016 r. oraz zasadności zawarcia i sposobu realizacji umowy doradczej z Waterland Private Equity Investments z 2017 r.
- Zarząd Kredyt Inkaso wraził swoją opinię odnośnie wniosku BEST SA w stanowisku Zarządu opublikowanym w RB 24/22. Tożsame stanowisko wobec przedmiotowego wniosku zajęła Rada Nadzorcza Spółki.
- Zgodnie z RB 27/23 z 21 lipca 2023 r., Spółka powzięła informację o odrzuceniu jej skargi na postanowienie referendarza sądowego o wyznaczeniu rewidenta ds. szczególnych w Spółce, co oznacza, że Rödl Kancelaria Prawna sp. k. oraz Roedl Audit sp. z o.o. zostały prawomocnie wyznaczone rewidentem ds. szczególnych dla Spółki.
- Zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami, Spółka realizuje wszystkie obowiązki wynikające z przedmiotowego postanowienia, a samo badanie powinno być zakończone na początku października 2023 r.

Opcje strategiczne

- W ramach procesu przeglądu opcji strategicznych pod koniec trzeciego kwartału 2023 r. planowane jest rozpoczęcie udostępniania potencjalnym inwestorom dodatkowych informacji na temat Spółki i Spółek z jej Grupy Kapitałowej oraz prowadzenie rozmów z potencjalnymi inwestorami. Celem Zarządu i doradców jest zakończenie przeglądu opcji strategicznych przed końcem marca 2024 r.

Kontrola podatkowa w rosyjskiej Spółce Grupy

- W okresie XII/2022 – VI/2023 w rosyjskiej spółce Grupy miała miejsce kontrola podatkowa, której przedmiotem były podatki i opłaty oraz składki ubezpieczeniowe za okres od dnia 01 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2021 r.
- W wyniku kontroli został wydany protokół, w którym zakwestionowane zostały rozliczenia z tytułu umów cesji wierzytelności oraz umowy agencyjnej zawartych w 2014 r.
- Spółka z Grupy złożyła zastrzeżenia do protokołu kontroli na piśmie i obecnie oczekuje na finalny protokół z kontroli.
- Po otrzymaniu finalnego protokołu podejmie decyzję w sprawie dalszej strategii procesowej.
- Niemniej, ze względów ostrożnościowych, w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym 2022/2023 ujęta została rezerwa na dzień 31 marca 2023 r. na pokrycie podniesionych zarzutów w kwocie 79 800 499,28 RUB, co po kursie z dnia 30 czerwca 2023 r. jest równoważne kwocie 3 798 503,77 PLN.

Projekt z dnia 3 października 2022 r. ustawy o działalności windykacyjnej i zawdzie windykatora:

- obowiązek posiadania zezwolenia przez przedsiębiorstwo windykacyjne oraz licencji przez windykatora,
- ograniczenie podmiotowe (np. osoby powyżej 75 lat, osoby o określonym stopniu niepełnosprawności) 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.

Obecny status:

Prace legislacyjne w parlamencie jeszcze się nie rozpoczęły.

Projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku (skierowany do Sejmu w dn. 12 czerwca 2023 r.):

- ograniczenie możliwości oferowania obligacji korporacyjnych wśród klientów detalicznych poza rynkiem regulowanym, alternatywnym systemem obrotu oraz platformami finansowania społecznościowego;
- wprowadzenie obowiązku sprzedaży obligacji klientom detalicznym wyłącznie za pośrednictwem firm inwestycyjnych;
- wprowadzenie możliwości świadczenia usług maklerskich przez banki, na podstawie jednolitej licencji bankowej;
- zwiększenie poziomu cyfryzacji w realizacji przez KNF obowiązków nadzorczych, w szczególności w zakresie prowadzenia czynności kontrolnych;
- podwyższenie i rozszerzenie sankcji administracyjnych, możliwość nakładania kar na poszczególnych członków organów niezależnie od postępowań przeciwko instytucjom w zależności od naruszenia.

Obecny status:

Prace legislacyjne w parlamencie zakończyły się. Ustawa zostanie przyjęta prawdopodobnie jeszcze w tej kadencji parlamentu.

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.

Projekt ustawy implementującej dyrektywę: Projekt z dnia 15 czerwca 2023 r. ustawy o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów:

- projektowana regulacja ma precyzować warunki działalności, prawa i obowiązki nabywców kredytów, którzy nabywają prawa kredytodawcy wynikające z nieobsługiwanej umowy o kredyt lub samą nieobsługiwaną umowę o kredyt, a także wskazywać katalog podmiotów, w stosunku do których przepisy projektowanej ustawy nie będą miały zastosowania (do obsługi praw kredytodawcy wynikających z umowy o kredyt lub obsługi samej umowy o kredyt, prowadzonej m.in. przez – pod określonymi warunkami – towarzystwo, zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną (ASI), zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz spółek inwestycyjnych).

Obecny status:

Projekt ustawy przygotowany przez Ministerstwo Finansów w trakcie konsultacji społecznych. Prace legislacyjne w parlamencie jeszcze się nie rozpoczęły.

1 Podsumowanie 1 kwartału roku 2023/2024

2 Wyniki finansowe i operacyjne

3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

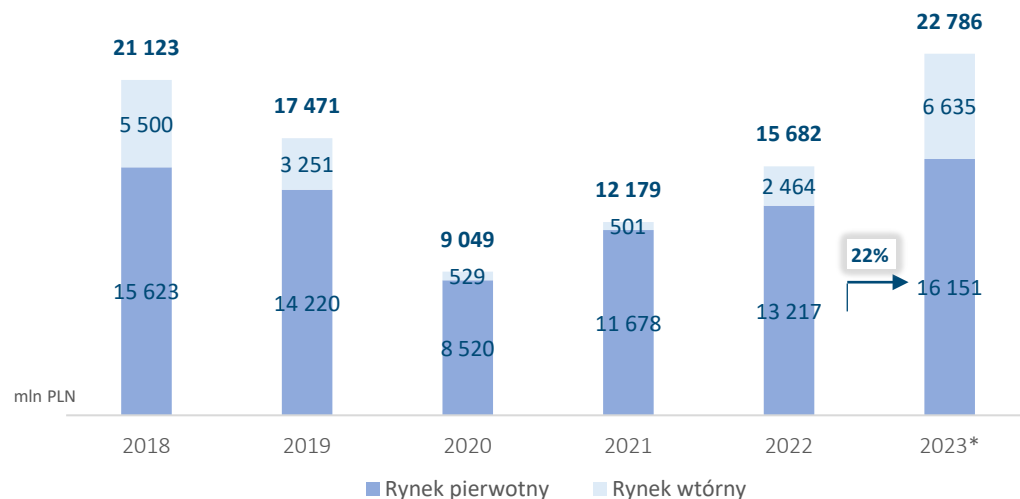
5 Otoczenie rynkowe

6 Perspektywy rozwoju

Podaż portfeli na pierwotnym i wtórnym rynku wierzytelności w Polsce

(*prognoza 2023 - estymacje własne)

Podaż portfeli wierzytelności w latach



- Po perturbacjach wywołanych pandemią Covid-19 poziom sprzedaży portfeli wierzytelności nieregularnych ustabilizował się i obecnie widoczny jest trend wzrostowy.
- Według aktualnych prognoz dotyczących poziomu podaży wierzytelności w bieżącym roku wysoce prawdopodobny jest jego dalszy wzrost o ponad 22%.
- Podaż wierzytelności w 2022 r. w porównaniu do 2021 r. wzrosła o 13%, natomiast udział NPL banków w całej podaży portfeli wynosi 85%.
- W Polsce kolejny rok z rzędu utrzymuje się niskie bezrobocie na poziomie ok. 5,0%.
- Wysoki poziom inflacji przekłada się na wysoki poziom stóp procentowych, czego efektem będzie wzrost poziomu NPL w kolejnych latach.
- Banki, dążąc do dalszej poprawy swoich wyników finansowych, będą wystawiać na sprzedaż lepsze jakościowo portfele wierzytelności.
- Kolejne orzeczenia TSUE w sprawie roszczenia kredytobiorców mogą oznaczać dodatkowe obciążenia dla sektora bankowego z tego tytułu.

	cze.23	2023 prognoza	2024 prognoza
Inflacja HICP*	11,0%	12,4%	4,8%
Stopa bezrobocia**	5,0%	3,4%	b/d
Stopa wzrostu PKB***	0%****	0,7%	2,7%

* dane za Europejski Urząd Statystyczny

** dane za MRIPS

*** dane za Biuro Analiz PFR „Przegląd gospodarek europejskich Wybrane wskaźniki makroekonomiczne w krajach UE, EFTA i Wielkiej Brytanii. Lipiec 2023

**** dane za IQ2023

Kluczowi gracze na rynku w PL



eOs

intrum



PRA Group

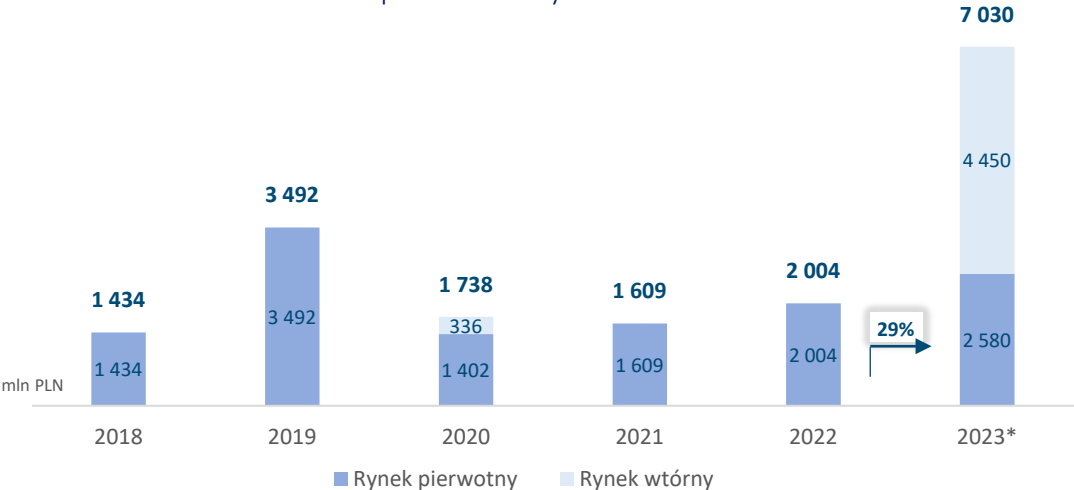


B2HOLDING

Podaż portfeli na pierwotnym i wtórnym rynku wierzytelności w Rumunii

(*prognoza 2023 - estymacje własne)

Podaż portfeli wierzytelności w latach



- Podaż portfeli wierzytelności w 2022 r. wzrosła o 27% w porównaniu do roku poprzedniego.
- W 2023 r. można spodziewać się dalszego wzrostu o 29% dostępnych nominałów portfeli wierzytelności.
- Zwiększona podaż wierzytelności wystąpiła już w 1H2023.
- Udział portfela bankowego w całej podaży, wynoszący 45%, utrzyma się na dotychczasowym poziomie.
- Według prognoz Europejskiego Urzędu Statystycznego średnioroczna inflacja HICP w Rumunii ma wynieść 7,1% w 2023 r. i spaść do 4,2% w 2024 r.



	cze.23	2023 prognoza	2024 prognoza
Inflacja HICP*	9,3%	7,1%	4,2%
Stopa bezrobocia**	5,5%	bd	bd
Stopa wzrostu PKB***	2,9%****	3,2%	3,5%

* dane za Europejski Urząd Statystyczny
** dane za tradingeconomics.com
*** dane za Biuro Analiz PFR „Przegląd gospodarek europejskich Wybrane wskaźniki makroekonomiczne w krajach UE, EFTA i Wielkiej Brytanii. Lipiec 2023
**** dane za IQ2023

Kluczowi gracze na rynku w RO



KREDYT INKASO



1 Podsumowanie 1 kwartału roku 2023/2024

2 Wyniki finansowe i operacyjne

3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

6 Perspektywy rozwoju

Co zamierzamy?

- Rozszerzenie zakresu finansowania, w tym następne emisje obligacji.
- Kolejne inwestycje na trzech kluczowych rynkach: w Polsce, Rumunii i Bułgarii.
- Rozwój naszych ludzi poprzez tworzenie inkluzywnego i różnorodnego miejsca pracy.
- Implementację nowoczesnych rozwiązań technologicznych podnoszących efektywność procesów.
- Niezależnie od scenariusza rozwoju spółki – stałe podnoszenie jej wartości oraz wykorzystywanie szans rynkowych.





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/CFO

e-mail: mateusz.boguta@kredytinkaso.pl