



KREDYT INKASO

Miejsce dobrych rozwiązań

Wyniki finansowe Grupy Kredyt Inkaso za pierwsze półrocze roku obrotowego **2023/2024**

19.12.2023



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

22 lata

działalności w branży w Polsce
16 lat na  GPW

548

pracowników na 4 rynkach
PL, RO, BLG, RUS

> 10 lat

doświadczenie na 5 rynkach CEE
PL, RO, BLG, RUS, CRO

blisko 1,5 mld PLN

wyemitowanych obligacji,
z czego blisko **1,3 mld PLN**
już wykupionych

> 1 mld PLN

inwestycji w portfele
(historycznie)

> 2,4 mld PLN

wpłat na portfelach własnych
(historycznie)

1,4 mld PLN

ERC z portfeli własnych
>1,6 mln obsługiwanych
wierzytelności

683 mln PLN

wartość księgowa portfeli
własnych

351 mln PLN

kapitały własne

1 Podsumowanie 1. półrocza 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 176,7 mln PLN

w 6M (+13% r/r)



Rosnący udział wpłat z nowszych portfeli

34% odzysków w 1H 2023/24 pochodziło z portfeli zakupionych po 04.2020



Utrzymanie znaczących inwestycji w nowe portfele 135,7 mln PLN

w 6M (+292% r/r), zauważalne efekty nowych zakupów pojawią 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%), N1 (18 mln PLN, redukcja na poziomie 38%) oraz P1 (15 mln PLN, redukcja na poziomie 36%). Prywatna emisja obligacji O1 (37,741 mln PLN). Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 mln PLN.



Utrzymanie bezpiecznych poziomów zadłużenia

(dług netto/kapitały własne 1,0; dług netto/EBITDA gotówkowa 1,90)

Najważniejsze informacje finansowe za 1 półrocze roku 2023/2024

Wpłaty z portfeli nabytych

176,7 mln PLN

(+13% r/r)

EBITDA gotówkowa¹

104,9 mln PLN

(+18% r/r)

Zysk netto

28,5 mln PLN

(+86% r/r)

ERC

1 439 mln PLN

(+35% r/r)

Dług netto/ kapitały własne

1,0

(+0,16 r/r)

Dług netto/ EBITDA gotówkowa

1,90

(+0,25 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. półrocza roku 2023/2024

2 Wyniki finansowe i operacyjne

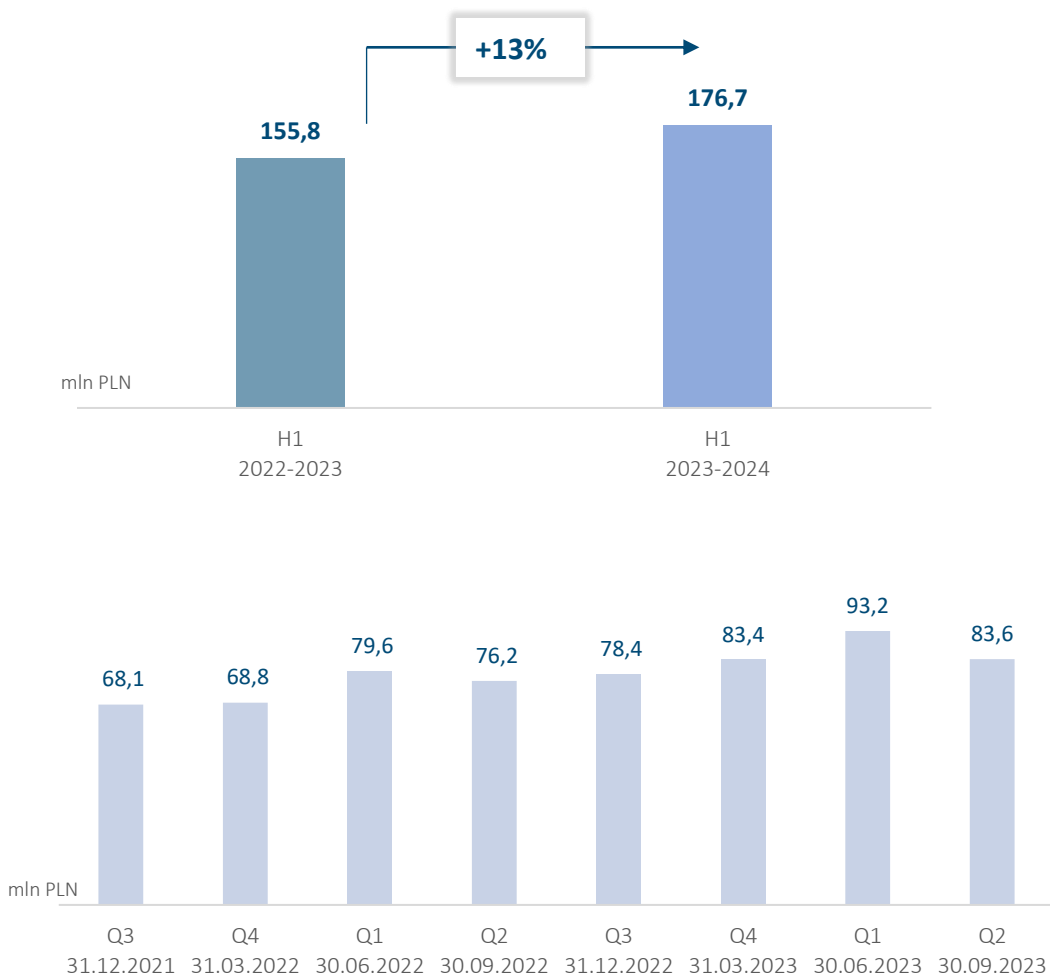
3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

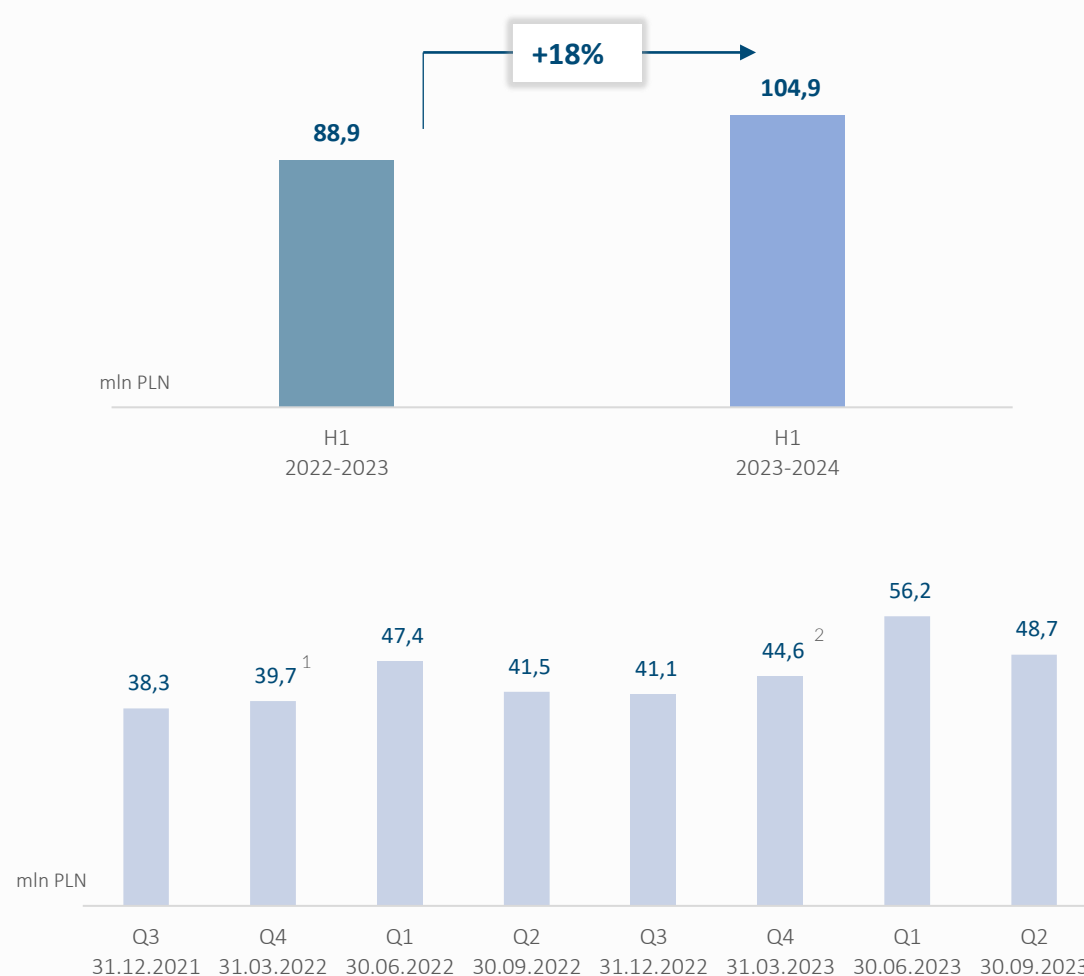
5 Otoczenie rynkowe

6 Perspektywy rozwoju

WPŁATY Z PORTFELI NABYTECH

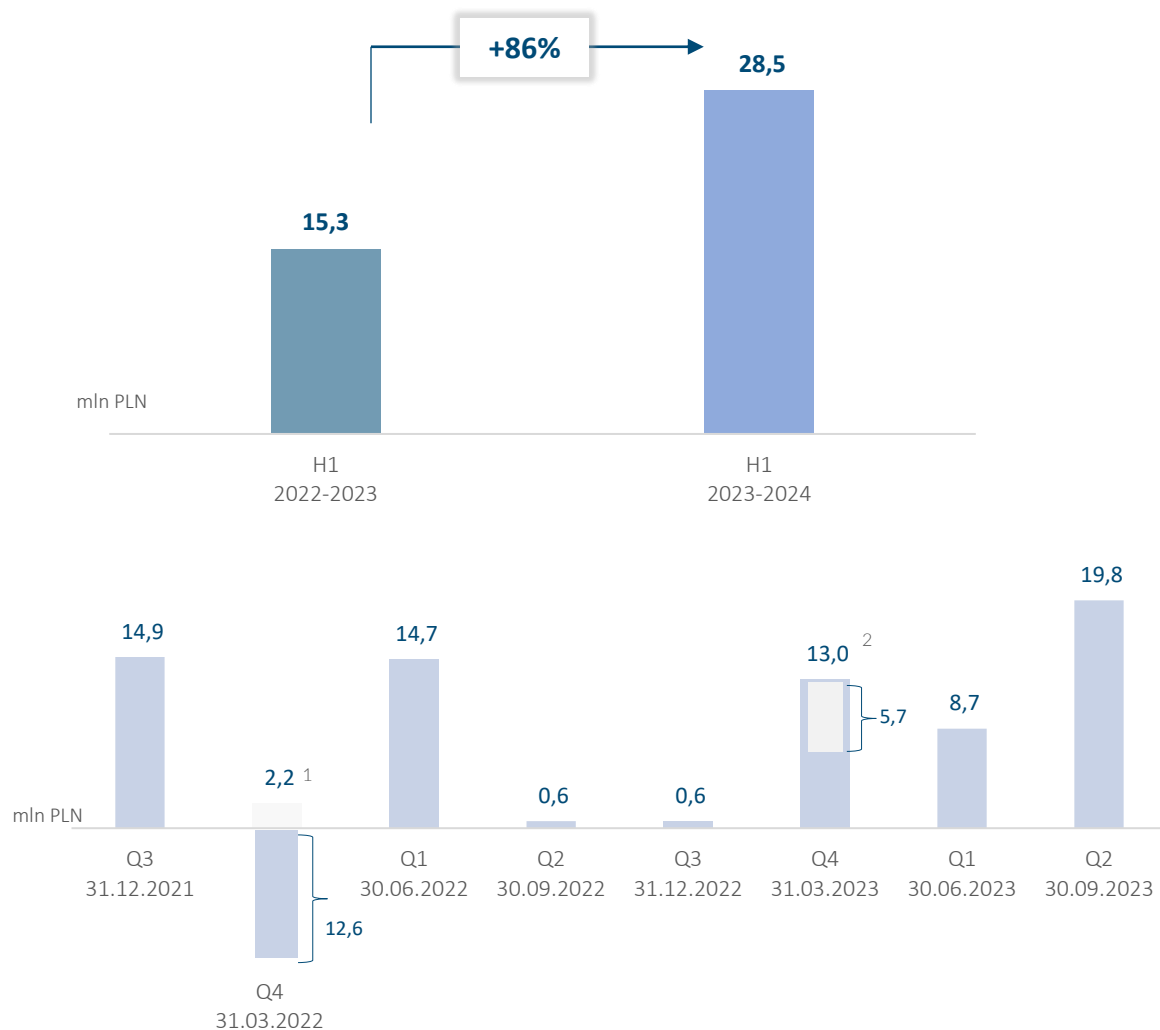


EBITDA GOTÓWKOWA

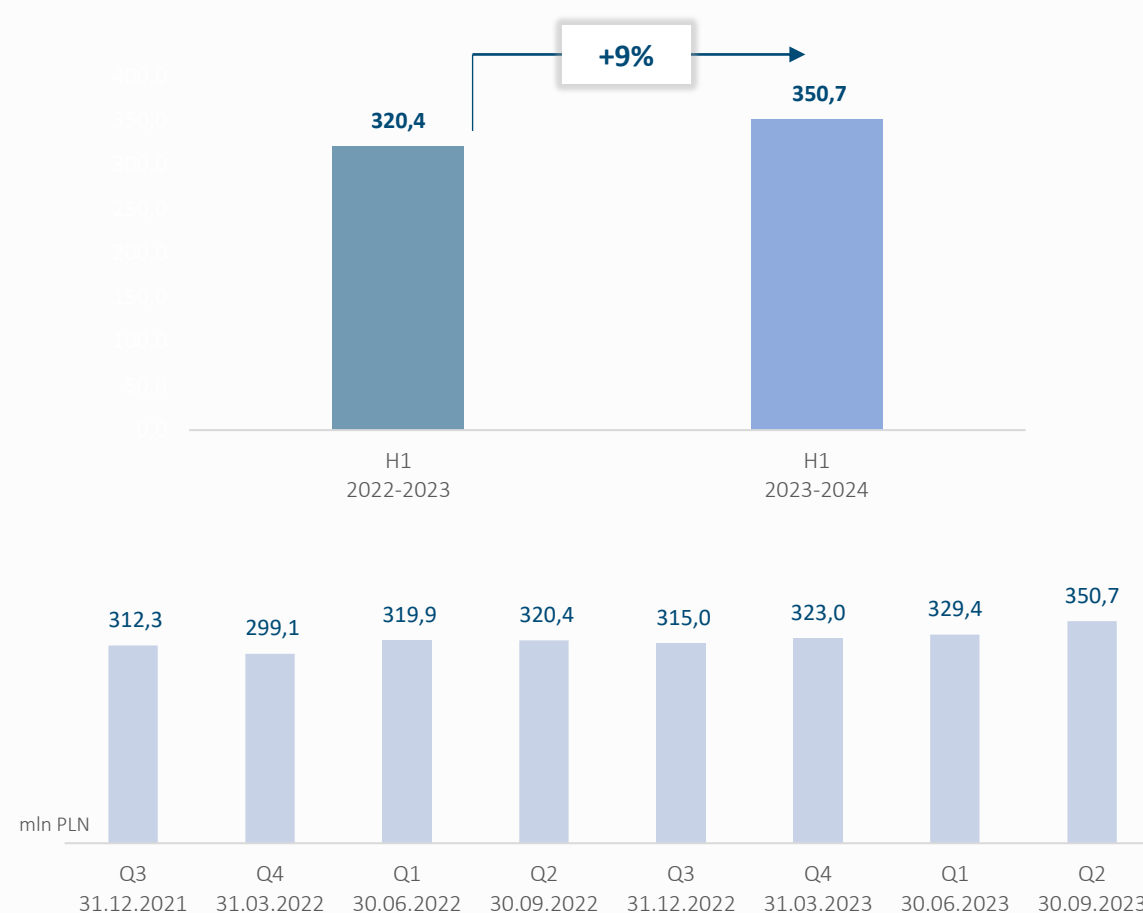


Kluczowe wyniki II

ZYSK (STRATA) NETTO



KAPITAŁY WŁASNE



Rachunek zysków i strat I

	6M 2023/24 tys. PLN	6M 2022/23	Zmiana (%)	Q2 2023/24	Q1 2023/24	Q4 2022/23	Q3 2022/23	Q2 2022/23	Q1 2022/23	Q4 2021/22 przekształcone	Q3 2021/22
Wpłaty	176 737	155 755	13%	83 565	93 172	83 350	78 398	76 151	79 604	68 775	68 116
EBITDA gotówkowa	104 914	88 878	18%	48 714	56 200	38 914	41 094	41 521	47 357	34 832	38 311
Przychody odsetkowe	72 595	59 127	23%	38 013	34 582	32 582	29 515	29 503	29 624	27 845	31 200
Aktualizacja wyceny pakietów	57 476	43 595	32%	30 156	27 320	30 167	19 857	17 787	25 808	5 043	19 376
Inne przychody netto	3 109	453	586%	2 402	707	2 270	1 176	(662)	1 115	4 079	1 217
Przychody netto razem	133 180	103 175	29%	70 571	62 609	65 019	50 548	46 628	56 547	36 967	51 793
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne	(28 480)	(25 502)	12%	(13 932)	(14 548)	(14 833)	(14 071)	(13 029)	(12 473)	(13 501)	(12 073)
Usługi obce	(23 825)	(21 441)	11%	(11 658)	(12 167)	(11 837)	(10 996)	(10 473)	(10 968)	(9 886)	(10 417)
Opłaty sądowe i egzekucyjne	(19 150)	(17 738)	8%	(9 905)	(9 245)	(10 620)	(11 521)	(9 206)	(8 532)	(8 462)	(7 140)
Pozostałe	(7 730)	(6 328)	22%	(3 887)	(3 843)	(11 423)	(3 848)	(3 019)	(3 309)	(8 146)	(3 007)
Koszty działalności operacyjnej razem	(79 185)	(71 009)	12%	(39 382)	(39 803)	(48 713)	(40 436)	(35 727)	(35 282)	(39 995)	(32 637)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	53 995	32 166	68%	31 189	22 806	16 306	10 112	10 901	21 265	(3 028)	19 156
Koszty finansowe netto	(22 407)	(12 453)	80%	(9 236)	(13 171)	(10 418)	(9 906)	(6 694)	(5 759)	(4 928)	(2 840)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31 588	19 713	60%	21 953	9 635	5 888	206	4 207	15 506	(7 956)	16 316
Podatek dochodowy	(3 131)	(4 395)	-29%	(2 147)	(984)	1 418	405	(3 599)	(796)	(2 502)	(1 326)
Zysk (strata) netto	28 457	15 318	86%	19 806	8 651	7 306	611	608	14 710	(10 458)	14 990

tys. PLN	6M 2023/24	6M 2022/23
Weryfikacja prognozy	2 622	(1 652)
Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych	54 936	41 975
Wydłużenie prognozowanych odzysków	553	611
Zmiana kursu walut	(635)	2 661
Aktualizacja wyceny pakietów	57 476	43 595

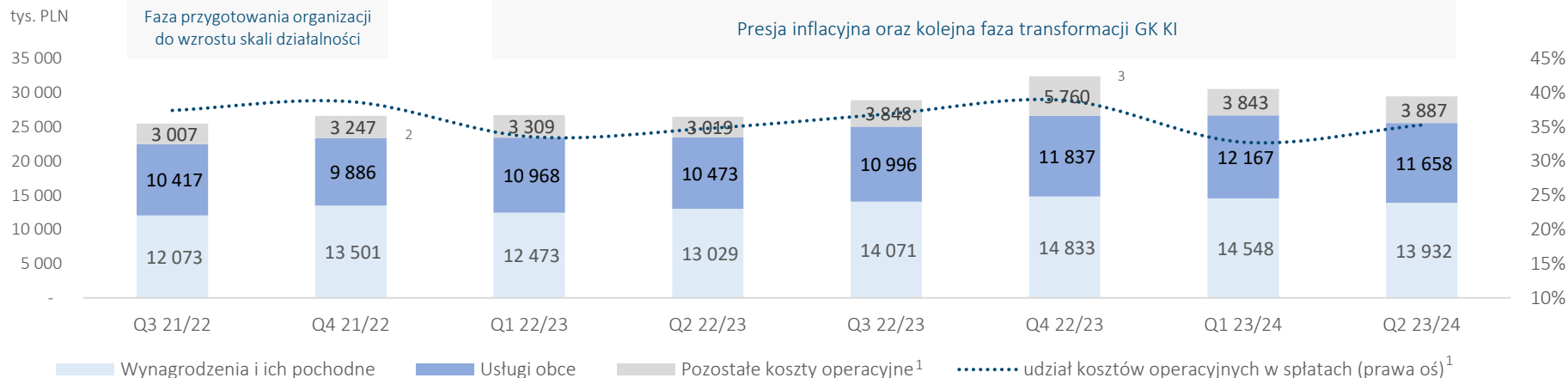
tys. PLN	6M 2023/24	6M 2022/23	Zmiana (%)
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	28 480	25 502	12%
Usługi obce	23 825	21 441	11%
Opłaty sądowe i egzekucyjne	19 150	17 738	8%
Amortyzacja	4 253	3 679	16%
Podatki i opłaty	944	665	42%
Zużycie materiałów i energii	1 129	965	17%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 404	1 019	38%
Koszty działalności	79 185	71 009	12%
bez kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych	60 035	53 271	13%

- Wysokie **odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych** to efekt gotówkowy (realny wpływ gotówki do GK) obserwowany na wszystkich rynkach, na których działa GK.
- Dodatnia **weryfikacja prognozy** ze względu na utrzymanie **konserwatywnego** podejścia co do krzywych spłat w zakresie wierzytelności zabezpieczonych, offsetowana przez **pozytywny** wpływ wyceny wierzytelności niezabezpieczonych (oba efekty niegotówkowe).
- 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 zbliżonym do tempa wzrostu spłat (13% r/r)**.
- Wzrost kosztów wynagrodzeń spowodowany w głównej mierze presją inflacyjną oraz jako konsekwencja przeprowadzonego w poprzednich okresach procesu przygotowania 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

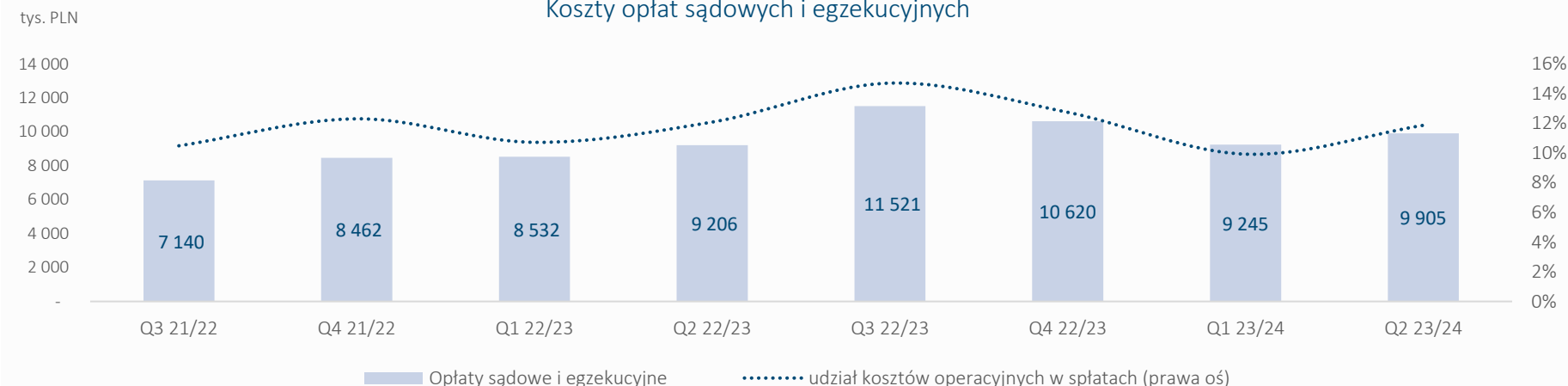
Koszty operacyjne (bez opłat sądowych i egzekucyjnych)



Zauważalna poprawa rentowności w długim terminie – udział kosztów operacyjnych (bez opłat sądowych i egzekucyjnych) w spłatach zmniejszył się od 40% w H1 20/21 do 34% w H1 23/24.

Udział **wynagrodzeń** w spłatach (17% w Q2 23/24) na poziomie **najlepszych benchmarków branżowych**.

Koszty opłat sądowych i egzekucyjnych



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. półrocza roku 2023/2024

2 Wyniki finansowe i operacyjne

3 Sytuacja finansowa

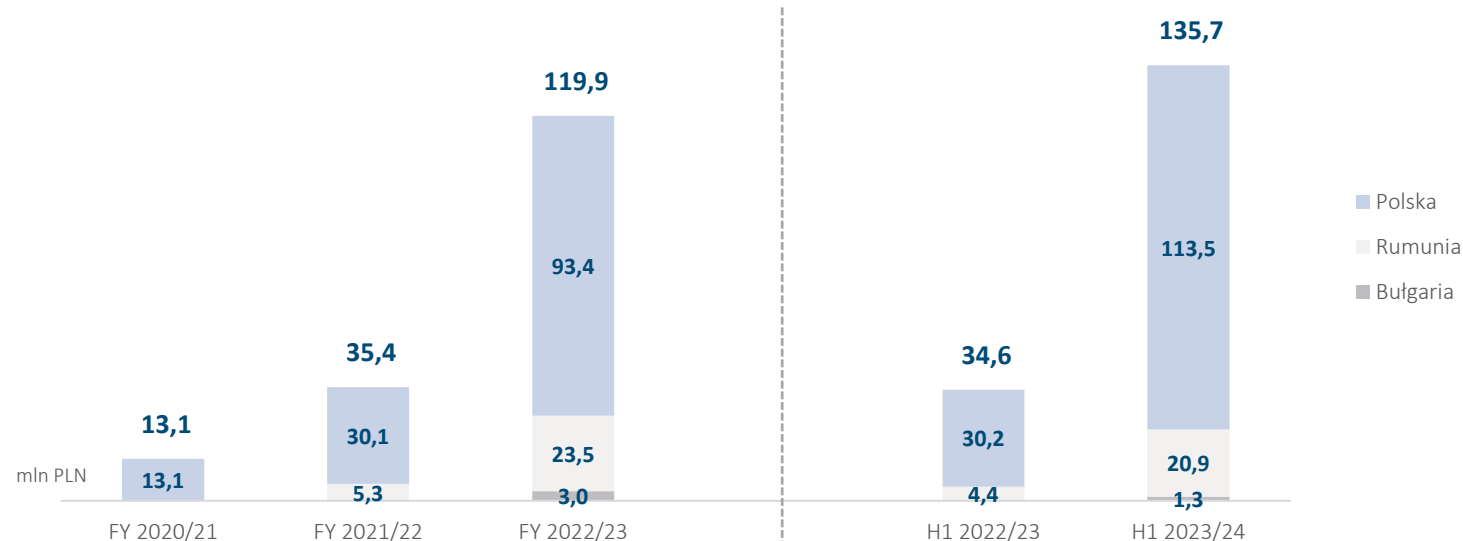
4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

6 Perspektywy rozwoju

Inwestycje w ciągu ostatnich 3 lat i w H1 2023/24

Nakłady na zakup pakietów wierzytelności



Dynamiczny powrót do inwestycji w nowe portfele

135,7 mln PLN

3,9x

H1 2023/24 vs H1 2022/23

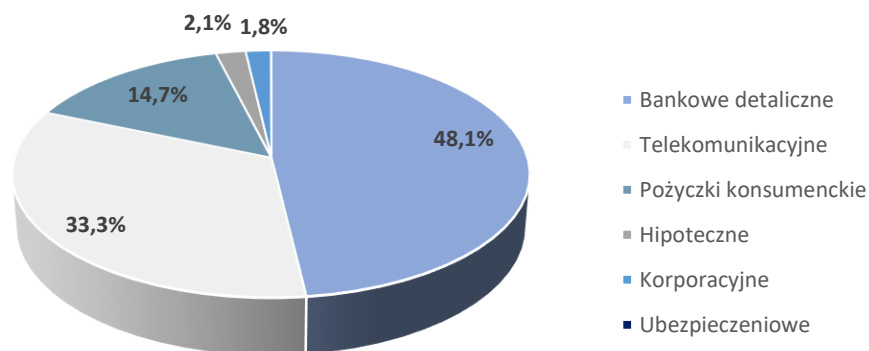
Planowany dalszy wzrost inwestycji w Polsce, Rumunii i Bułgarii.



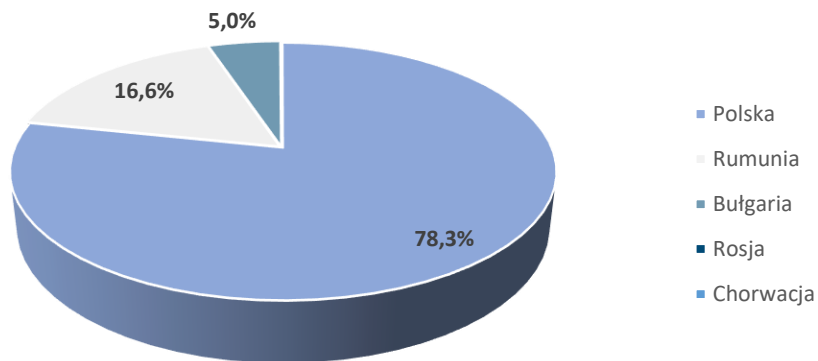
Data zakupu pakietów wierzytelności	Kwota zakupu pakietów wierzytelności (m PLN)	Wpłaty od osób zadłużonych 2020/21 (m PLN)	Wpłaty od osób zadłużonych 2021/22 (m PLN)	Wpłaty od osób zadłużonych 2022/23 (m PLN)	Wpłaty od osób zadłużonych H1 2023/24 (m PLN)	Wpłaty / Kwota zakupu (%) 2020/21	Wpłaty / Kwota zakupu (%) 2021/22	Wpłaty / Kwota zakupu (%) 2022/23	Wpłaty / Kwota zakupu (%) H1 2023/24
2020/21	13,1	3,5	16,3	15,0	5,6	27%	125%	115%	43%
2021/22	35,4	-	2,7	22,5	9,8	0%	8%	64%	28%
2022/23	119,9	-	-	18,1	32,9	0%	0%	15%	27%
H1 2023/24	135,7	-	-	-	12,3	0%	0%	0%	9%
Suma	304,1	3,5	19,0	55,7	60,6				

Charakterystyka portfeli GK KI

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



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



Wartość bilansowa na 30.09.2023

682,5 mln PLN

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

	Wartość bilansowa na 30.09.2023	Procentowy udział (%)	Zmiana r/r (p.p)
Bankowe detaliczne	328,5	48,1	(5,5)
Telekomunikacyjne	227,2	33,3	11,0
Pożyczki konsumenckie	100,1	14,7	(1,1)
Hipoteczne	14,4	2,1	(3,0)
Korporacyjne	12,1	1,8	(1,4)
Ubezpieczeniowe	0,3	0,0	(0,0)
łącznie	682,5	100,0	

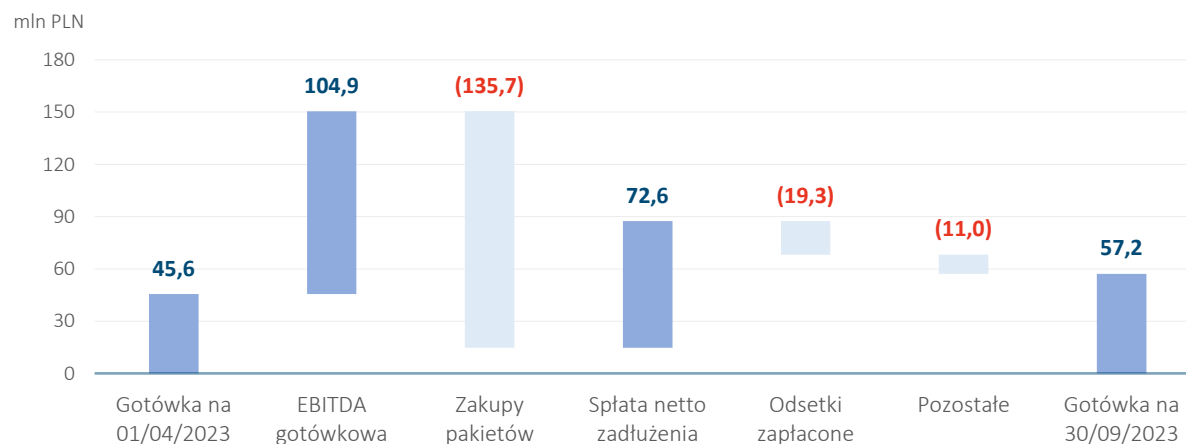
Wartość bilansowa portfeli wierzytelności GK KI (mln PLN)

	Splaty dłużników 6M 2023/2024	Wartość bilansowa na 30.09.2023	Procentowy udział (%)	Zmiana r/r (p.p)
Polska	131,5	534,4	78,3	0,1
Rumunia	27,2	113,2	16,6	1,1
Bułgaria	11,2	34,5	5,0	(0,9)
Rosja	6,7	0,3	0,0	(0,1)
Chorwacja	0,2	0,2	0,0	(0,2)
łącznie	176,7	682,5	100,0	

Wartość księgowa portfeli rosyjskich stanowi ok. 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]	6M 2023/24	6M 2022/23
Środki pieniężne na początek okresu	45,6	98,2
Działalność operacyjna	94,7	81,4
Działalność inwestycyjna	(134,5)	(47,9)
Działalność finansowa	53,3	(79,3)
Różnice kursowe	(1,9)	5,3
Środki pieniężne na koniec okresu	57,2	57,8

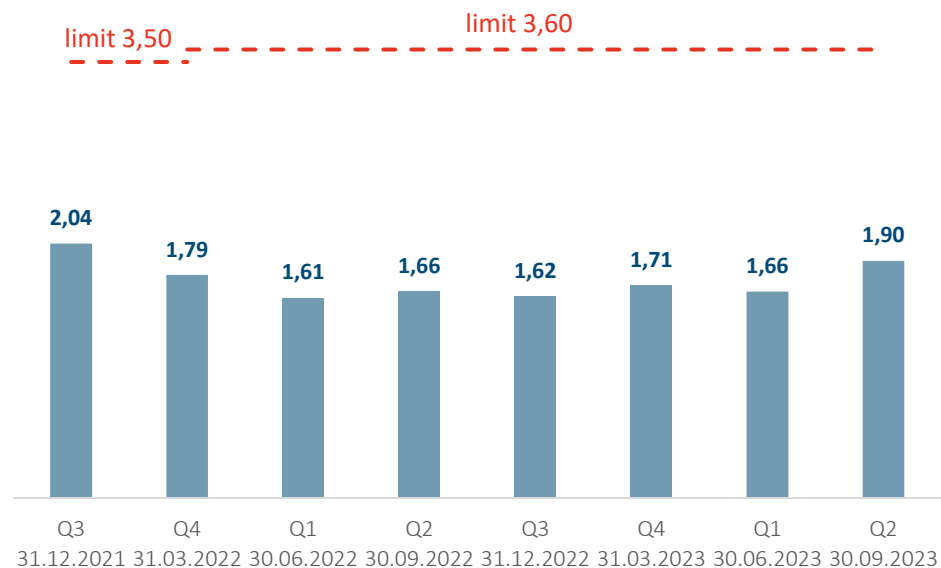


W 6M 2023/24 Grupa zawarła transakcje zakupu pakietów na kwotę **135,7 mln PLN**, całość zakupów opłacona na datę bilansową.

W 6M 2023/24 zrealizowano zakupy blisko **4-krotnie wyższe** w stosunku do zakupów **w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego** (po dacie bilansowej podpisane kolejne umowy na zakup pakietów wierzytelności).

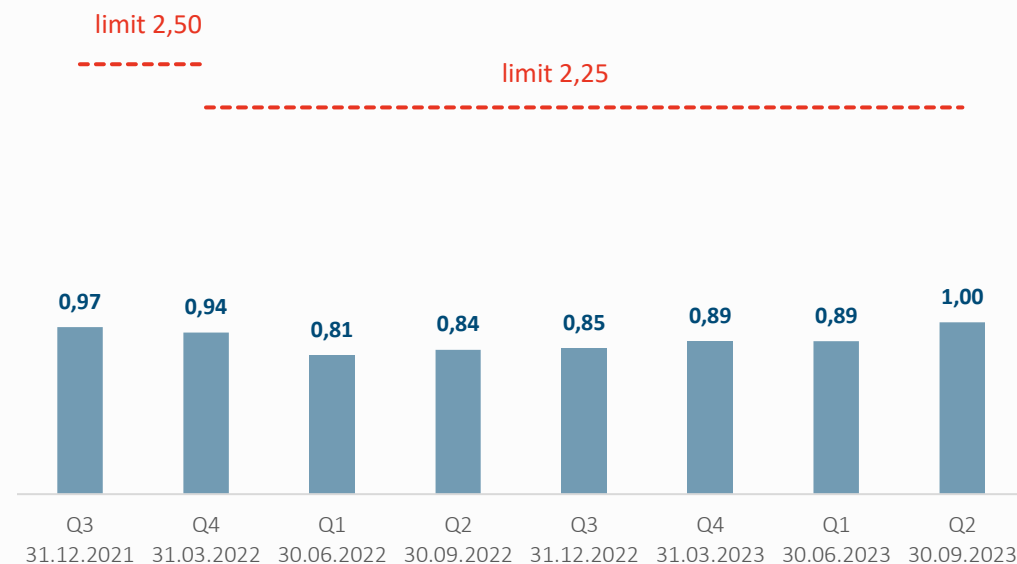
Grupa jest przygotowana do **dalszych istotnych nakładów na zakupy pakietów** – obiecujące perspektywy w ciągu najbliższych kwartałów (spodziewana podaż portfeli na rynku).

DŁUG NETTO/ EBITDA GOTÓWKOWA



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

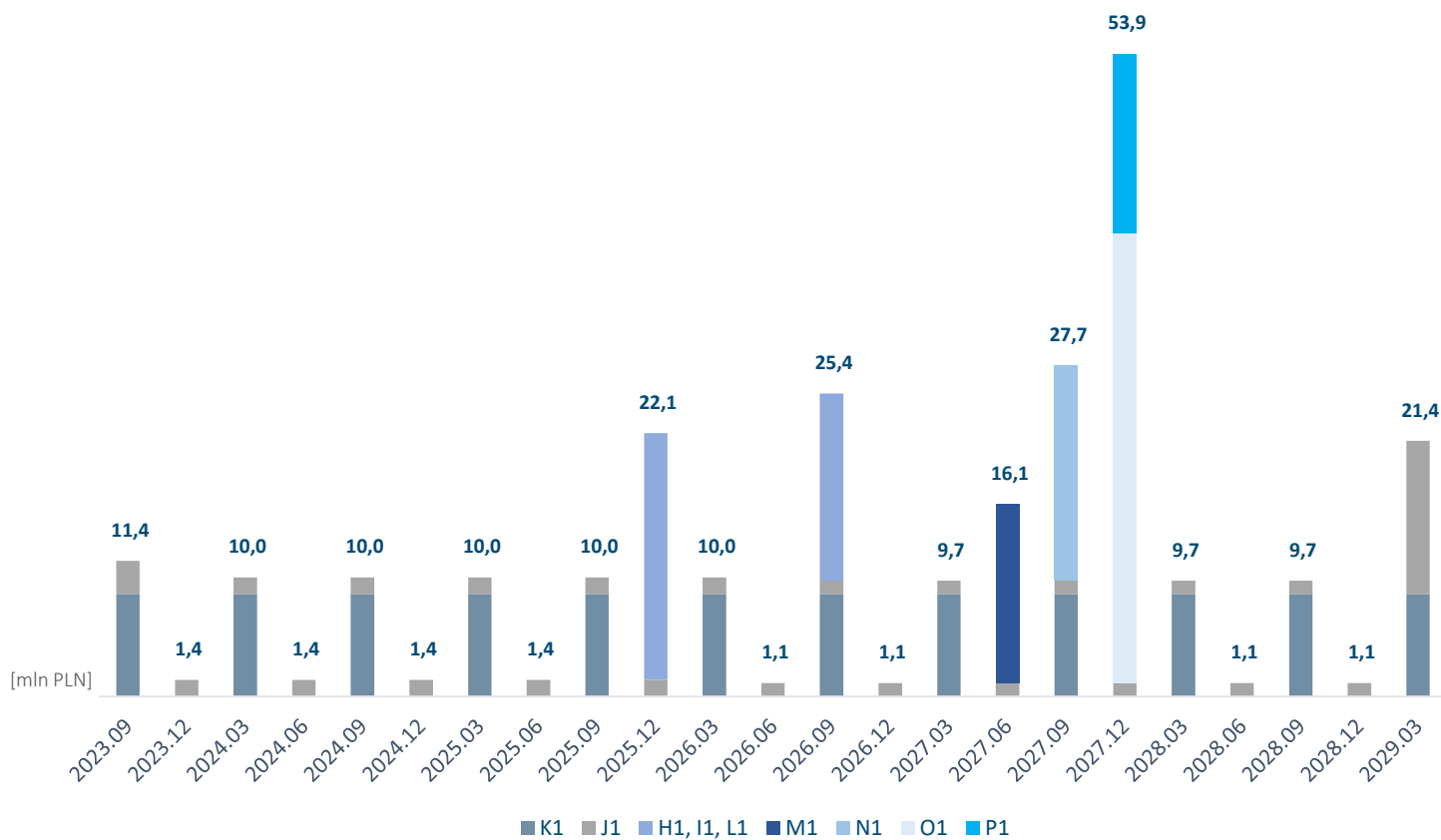
DŁUG NETTO/ KAPITAŁY WŁASNE



Dług netto na 30 września 2023 r. na poziomie **352,1 mln PLN** (+31% r/r).

Bezpieczny plan spłat obecnych obligacji, zwiększenie możliwości finansowania

Harmonogram spłat obligacji według stanu na 6 grudnia 2023 r.



- Na dzień bilansowy 30 września 2023 r. istniało 7 serii obligacji Grupy Kredyt Inkaso o wartości nominalnej 202,8 mln PLN. Struktura obligatariuszy jest zdywersyfikowana – istotny udział mają zarówno instytucje finansowe, jak i inwestorzy indywidualni.
- Kolejne emisje obligacji oraz dostępność limitu odnawialnej linii kredytowej sprawiają, 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 ww. Programu Emisji Obligacji. Emisja zakończyła się 38,6% redukcją zapisów.
- W dniu 28 września 2023 Emitent przydzielił warunkowo obligacje serii O1 o wartości 37,7 mln PLN. Emisja odbyła się w ramach bezprospektowego Programu Emisji Obligacji do 150 mln PLN z dnia 29.08.2023 r.
- W dniu 22 listopada 2023 Emitent warunkowo przydzielił obligacje serii P1 o wartości 15 mln PLN. Emisja odbyła się w ramach prospektowego Programu Emisji Obligacji. Emisja zakończyła się 36,2% redukcją zapisów.
- Na dzień 30 września 2023 r. Grupa posiadała zadłużenie z tytułu kredytów o wartości ok. 196 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 września 2023r. Grupa posiadała 57,2 mln PLN gotówki.

1 Podsumowanie 1. półrocza 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.
- W dniu 22 kwietnia 2022 r. Zarząd Kredyt Inkaso wyraził swoje stanowisko odnośnie wniosku BEST SA w RB 24/2022. Tożsame stanowisko wobec przedmiotowego wniosku zajęła następnie Rada Nadzorcza Spółki.
- Rewident do spraw szczególnych, Rödl Kancelaria Prawna sp. k. oraz Roedl Audit sp. z o.o., udostępnił Spółce pisemne sprawozdanie z wyników badania w dniu 22 listopada 2023 r. (a nie w terminie 60 dni od jego rozpoczęcia, do czego zobowiązywało go postanowienie Sądu). Sprawozdanie to Spółka opublikowała tego samego dnia w RB 50/2023.
- Rewident nie przedstawił żadnych konkretnych zaleceń do wdrożenia dla Spółki w związku z przedstawionymi wynikami badania.
- Swoje stanowisko po badaniu Zarząd opublikuje na stronie internetowej Spółki, a sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania przedstawi na NWZA dnia 21 grudnia 2023 r.

Opcje strategiczne

- W ramach procesu przeglądu opcji strategicznych, o którym mowa w raporcie bieżącym Kredyt Inkaso SA nr 60/2022 z dnia 30 września 2022 r. oraz raporcie bieżącym nr 09/2023 z dnia 04 kwietnia 2023 r., doradca Spółki, Ipopema Securities S.A., udostępniła potencjalnym inwestorom dodatkowe informacje na temat Spółki i Spółek z jej Grupy Kapitałowej oraz prowadzi rozmowy z potencjalnymi inwestorami.
- Przegląd opcji strategicznych nie został zakończony i nie zostały jeszcze podjęte żadne wiążące decyzje dotyczące wyboru opcji, która miałaby być wdrażana w wyniku zakończenia procesu przeglądu opcji strategicznych, jak również nie można wykluczyć zakończenia tego procesu z zachowaniem status quo.
- Obecnie termin zakończenia procesu przeglądu opcji strategicznych nie jest dokładnie określony, a informacja odnośnie ewentualnego zakończenia procesu przeglądu opcji strategicznych zostanie podana przez Kredyt Inkaso S.A. we właściwym trybie.
- Kolejnymi etapami opcji strategicznych, które, w obiektywnej ocenie, mogą (ale nadal nie muszą) generować obowiązki informacyjne po stronie Spółki mogą być np. osiągnięcie porozumienia co do istotnych warunków transakcji z konkretnym podmiotem (inwestorem), zawarcie dokumentacji transakcyjnej i zamknięcie danej transakcji.
- Celem Zarządu i doradców jest zakończenie przeglądu opcji strategicznych w pierwszych miesiącach 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 1 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 oraz w dniu 21 sierpnia 2023 dokonała wpłaty zaległości podatkowych (bez odsetek i grzywien) w łącznej wysokości 31,5 mln rubli.
- W dniu 30 sierpnia 2023 r. KI RUS otrzymała ostateczną decyzję o wynikach kontroli. Łączna kwota zaległości podatkowej, grzywien i odsetek zapłaconych z tytułu nieprawidłowości wskazanych przez organ podatkowy za lata 2019 – 2021 wyniosła 32,4 mln rubli.
- Spółka KI RUS dokonała również korekty rozliczeń podatkowych za okres nieobjęty kontrolą, tj. od stycznia 2022 r. do marca 2023 r., w wyniku czego dokonała zapłaty podatku wraz z odsetkami w wysokości 5,6 mln rubli. Od kwietnia 2023 r. KI RUS dokonuje rozliczeń podatkowych zgodnie z wykładnią wskazaną przez organ podatkowy.
- Na dzień 30 września 2023 r. Grupa rozwiązała niewykorzystaną część rezerwy utworzonej w związku z postępowaniem podatkowym w Rosji w kwocie 41,8 mln rubli, co po kursie z dnia 30 września 2023 r. jest równoważne kwocie 1,9 mln zł.

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, 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:

Projekt ustawy autorstwa Ministerstwa Sprawiedliwości nie trafił do parlamentu poprzedniej kadencji i proces legislacyjny nie rozpoczął się.

Ustawa z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku

- dostosowuje polskie przepisy do rozporządzenia UE 2017/2402 w sprawie ustanowienia ogólnych ram dla sekurytyzacji (Rozporządzenie STS), w tym m.in. zmienia nazwę „fundusz sekurytyzacyjny” na „fundusz wierzytelności”;
- wprowadzenie obowiązku składania przez akcjonariuszy notyfikacji o zmianie progu w ogólnej liczbie głosów, o której mowa w art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie, za pośrednictwem systemu teleinformatycznego KNF;
- wprowadzenie możliwości zwołania przez 5% akcjonariuszy WZA spółki publicznej w celu powołania rewidenta do spraw szczególnych, rewident uzyska uprawnienia do badania nie tylko spółki publicznej, ale także jej spółek-córek;
- 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:

Ustawa weszła (z wyjątkami) w życie w dniu 29 września 2023 r.

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. Projektem zajmie się parlament nowej kadencji najprawdopodobniej w 2024r.

1 Podsumowanie 1. półrocza roku 2023/2024

2 Wyniki finansowe i operacyjne

3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

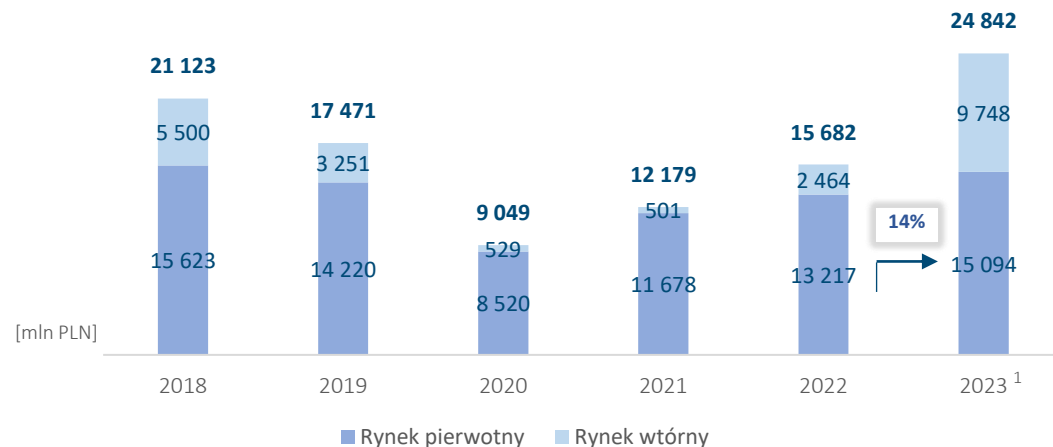
5 Otoczenie rynkowe

6 Perspektywy rozwoju

Podaż portfeli na pierwotnym i wtórnym rynku wierzytelności w Polsce



Podaż portfeli wierzytelności w latach



	paź.23	2023 prognoza	2024 prognoza
Inflacja HICP*	6,3%	11,1%	6,2%
Stopa bezrobocia**	5,0%	5,1%	5,0%
Stopa wzrostu PKB***	- 1,1%****	0,4%	2,7%

* dane za Eurostat; prognozy za KE

** dane za MRiPS; prognozy za KIG

*** dane za Biuro Analiz PFR "Przegląd gospodarek europejskich

Wybrane wskaźniki makroekonomiczne w krajach UE, EFTA i Wielkiej Brytanii

Listopad 2023

**** dane za IIQ2023

- Poziom sprzedaży portfeli wierzytelności nieregularnych na rynku pierwotnym z roku na rok systematycznie rośnie. Od dwóch lat obserwujemy trend wzrostowy.
- W bieżącym roku – w porównaniu do lat poprzednich - podaż portfeli na rynku wtórnym znacząco wzrosła.
- W Polsce wciąż mamy do czynienia z niskim poziomem bezrobocia oraz nasilającą się presją płacową.
- Utrzymujący się wysoki poziom inflacji, a co za tym idzie wysoki poziom stóp procentowych przełoży się w kolejnych latach na wzrost poziomu NPL.
- 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 oraz pożyczkowego.

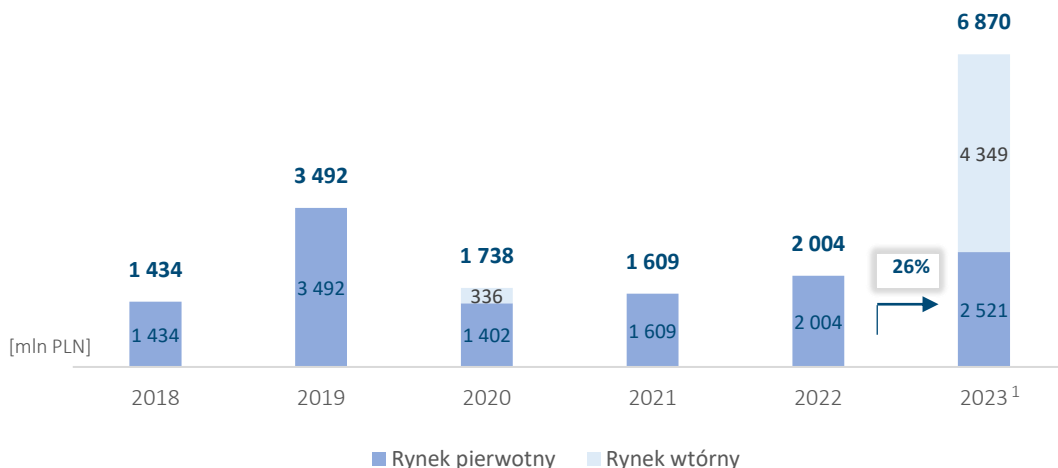
Kluczowi gracze na rynku w PL



Podaż portfeli na pierwotnym i wtórnym rynku wierzytelności w Rumunii



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 26% dostępnych nominałów portfeli wierzytelności.
- Udział portfela bankowego w całej podaży, wynoszący ok. 40-45%, utrzyma się na dotychczasowym poziomie.

	paź.23	2023 prognoza	2024 prognoza
Inflacja HICP*	8,3%	7,1%	4,2%
Stopa bezrobocia**	5,4%	5,2%	5,3%
Stopa wzrostu PKB***	2,6%****	2,2%	3,1%

* dane za Eurostat

** dane za Biuro Analiz PFR "Przegląd gospodarek europejskich

Wybrane wskaźniki makroekonomiczne w krajach UE, EFTA i Wielkiej Brytanii Listopad 2023"

*** dane za Biuro Analiz PFR "Przegląd gospodarek europejskich

Wybrane wskaźniki makroekonomiczne w krajach UE, EFTA i Wielkiej Brytanii Listopad 2023"

**** dane za IIQ2023

Kluczowi gracze na rynku w RO



eOs



B2HOLDING

1 Podsumowanie 1. półrocza roku 2023/2024

2 Wyniki finansowe i operacyjne

3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

6 Perspektywy rozwoju

- Zwiększanie finansowania:
 - kolejna emisja obligacji na podstawie obecnego prospektu,
 - przygotowanie nowego prospektu, aby kontynuować emisje obligacji skierowane do szerokiego grona inwestorów,
 - rozmowy z bankami w celu zwiększenia finansowania bankowego.
- Kolejne inwestycje na trzech kluczowych rynkach: w Polsce, Rumunii i Bułgarii.
- Kontynuacja projektów transformacyjnych w Grupie.
- Rozwój naszej kadry poprzez tworzenie inkluzywnego i różnorodnego miejsca pracy.
- Implementacja 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