



KREDYT INKASO

Miejsce dobrych rozwiązań

Wyniki finansowe Grupy Kredyt Inkaso za 3 kwartały roku obrotowego **2023/2024**

29.02.2024



Prezentowany materiał („Prezentacja”) został opracowany przez Kredyt Inkaso S.A. („Spółka”) wyłącznie w celach informacyjnych na potrzeby klientów, akcjonariuszy i interesariuszy Spółki oraz analityków rynku i w żadnym wypadku nie może być traktowany jako proponowanie nabycia papierów wartościowych Spółki, oferta, zaproszenie, zachęta lub rekomendacja zawierania jakichkolwiek transakcji dotyczących papierów wartościowych Spółki. Prezentacja nie stanowi jakiejkolwiek 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 niniejszej Prezentacji wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność.

Informacje zawarte w Prezentacji nie były poddane niezależnej weryfikacji i w każdym wypadku mogą podlegać zmianom. Publikowanie przez Spółkę danych zawartych w Prezentacji nie stanowi naruszenia przepisów prawa obowiązujących spółki, których akcje są notowane na rynku regulowanym, w szczególności na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Informacje zawarte w Prezentacji zostały przekazane do publicznej wiadomości przez Spółkę w ramach raportów bieżących lub okresowych, albo stanowią ich uzupełnienie, nie dając jednocześnie podstawy do przekazywania ich w ramach wypełniania przez Spółkę jako spółkę publiczną obowiązków informacyjnych.

W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w Prezentacji za wyraźne lub dorozumiane oświadczenie czy zapewnienie jakiegokolwiek rodzaju składane przez Spółkę lub osoby działające w imieniu Spółki, Ani Spółka, ani osoby działające w imieniu Spółki nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody, jakie mogą powstać, wskutek niedbalstwa czy z innej przyczyny, w związku z wykorzystaniem Prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych, ani za szkody, które mogą powstać w inny sposób w związku z informacjami stanowiącymi część Prezentacji.

Proces przeglądu opcji strategicznych Spółki, o którym mowa w Prezentacji jest w toku i ma charakter konkurencyjny. Przykładowe scenariusze transakcji, które mogłyby być wdrożone w wyniku zakończenia przeglądu opcji strategicznych, wskazane w Prezentacji, nie stanowią jedynych ani preferowanych opcji rozważanych przez Spółkę. Spółka i jej doradcy rozpatrują szereg możliwych opcji na mocy upoważnienia udzielonego przez akcjonariuszy Spółki, mając na uwadze interesy Spółki, wszystkich akcjonariuszy Spółki oraz pozostałych interesariuszy Spółki. Ostatecznego wyboru preferowanej struktury transakcji, spośród opcji rozważanych przez Spółkę, dokonają akcjonariusze Spółki w drodze przyjęcia stosownej uchwały na walnym zgromadzeniu.

Agenda

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

KLUCZOWE LICZBY

22 lata

działalności w branży w Polsce
16 lat na GPW

564

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)

> 2,5 mld PLN

wpłat na portfelach własnych
(historycznie)

1,5 mld PLN

ERC z portfeli własnych
>1,7 mln obsługiwanych
wierzycelności

706 mln PLN

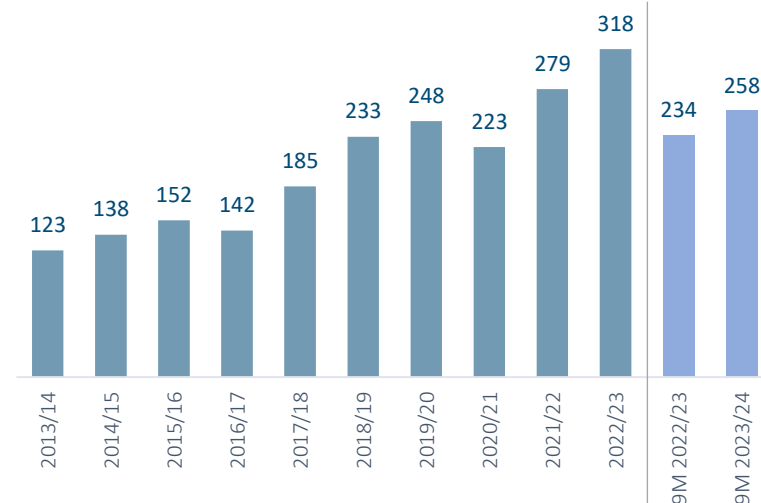
wartość księgowa portfeli
własnych

348 mln PLN

kapitały własne

SYSTEMATYCZNY WZROST WPŁAT

Gross Cash Collection



1 Podsumowanie 3 kwartałów roku 2023/2024

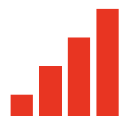
2 Wyniki finansowe i operacyjne

3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

6 Podsumowanie



WPŁATY

257,8 mln PLN

w 9M (+10% r/r)

Rekordowe wpłaty z portfeli własnych

Rosnący udział wpłat z nowszych portfeli. 35% odzysków w 9M 2023/24 pochodziło z portfeli zakupionych po 04.2020 r.



INWESTYCJE

185,2 mln PLN

w 9M (+143% r/r)

Utrzymanie znaczących inwestycji w nowe portfele

Zauważalne efekty nowych zakupów pojawią się w kolejnych okresach.



FINANSOWANIE

105,7 mln PLN

Emisja obligacji (+223% r/r)

10 mln PLN

Kredyt w rachunku bieżącym

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%), P1 (15 mln PLN, redukcja na poziomie 36%) oraz R1 (20 mln PLN, redukcja na poziomie 72%). Prywatna emisja obligacji O1 (37,7 mln PLN). Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 mln PLN.

Najważniejsze informacje finansowe za 3 kwartały roku 2023/2024

Wpłaty z portfeli nabytych

257,8 mln PLN

(+10% r/r)

EBITDA gotówkowa¹

143,2 mln PLN

(+10% r/r)

Zysk netto

29,5 mln PLN

(+85% r/r)

ERC

1 500 mln PLN

(+33% r/r)

Dług netto²/ kapitały własne

1,08

(+0,23 r/r)

Dług netto²/ LTM EBITDA gotówkowa³

2,07

(+0,44 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

² Dług netto = zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu pomniejszone o środki pieniężne

³ LTM EBITDA gotówkowa - EBITDA gotówkowa za okres ostatnich 12 miesięcy

1 Podsumowanie 3 kwartałów roku 2023/2024

2 **Wyniki finansowe i operacyjne**

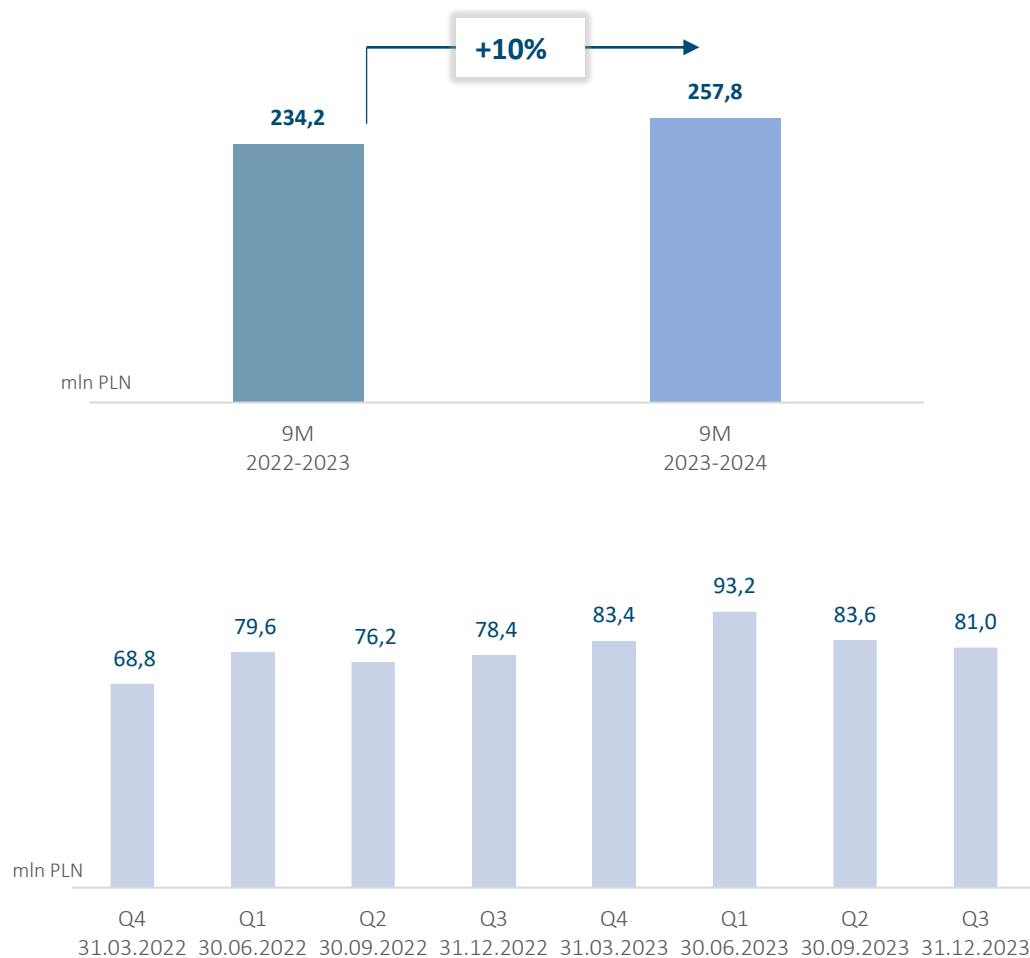
3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

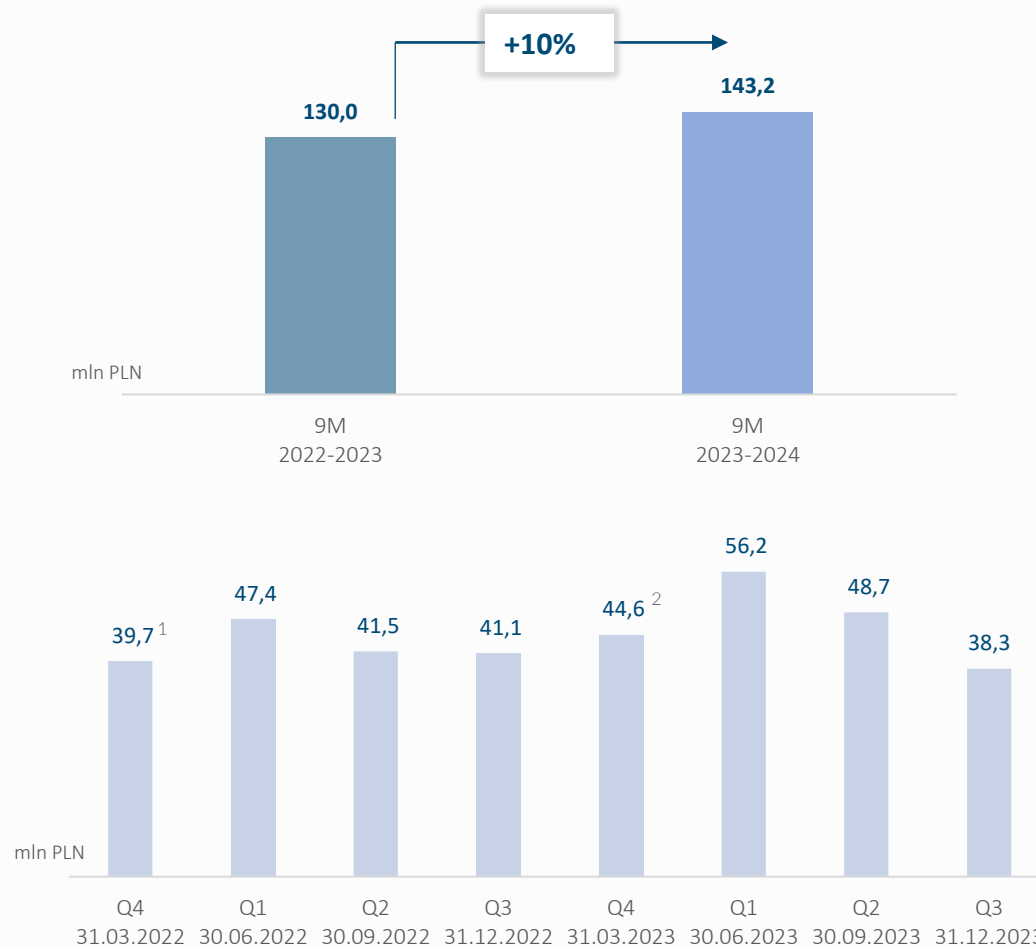
5 Otoczenie rynkowe

6 Podsumowanie

WPŁATY Z PORTFELI NABITYCH

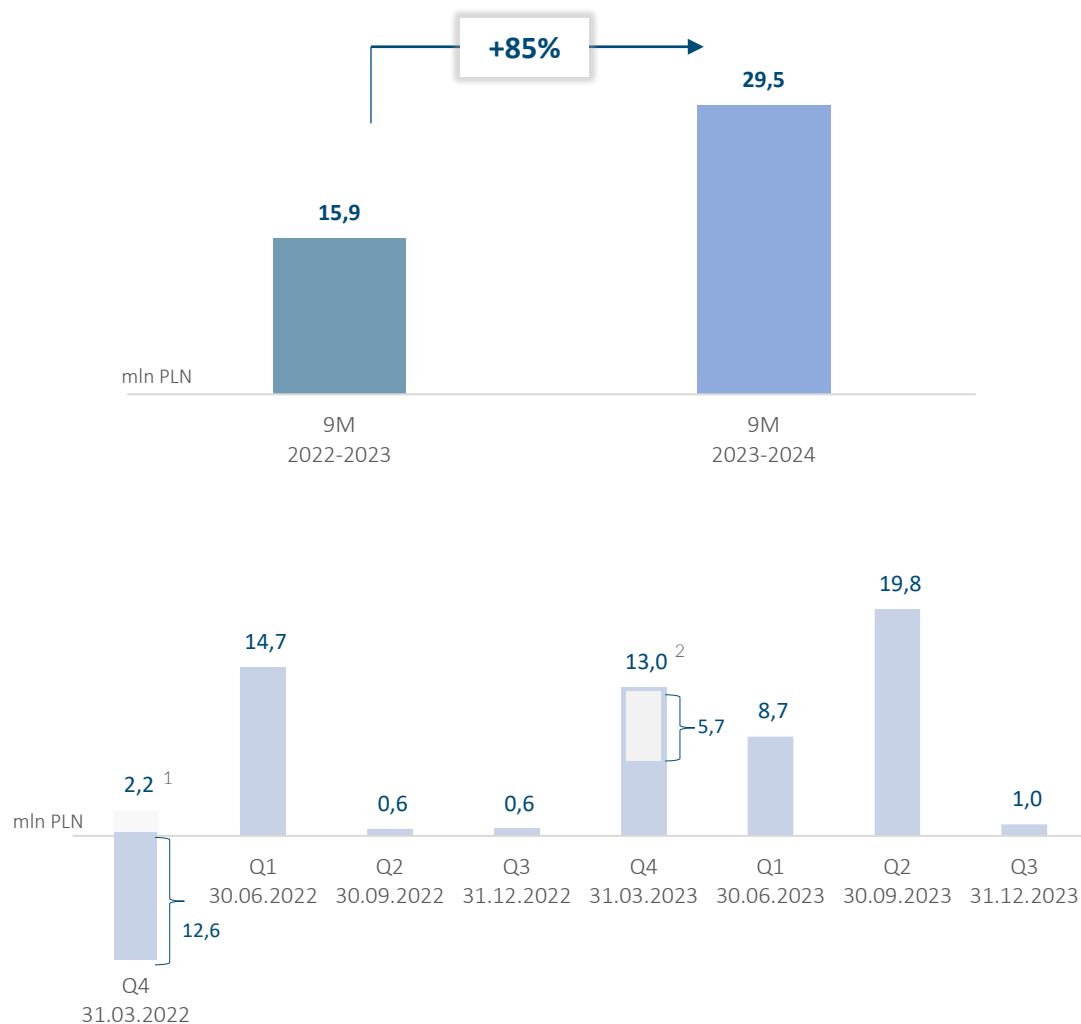


EBITDA GOTÓWKOWA

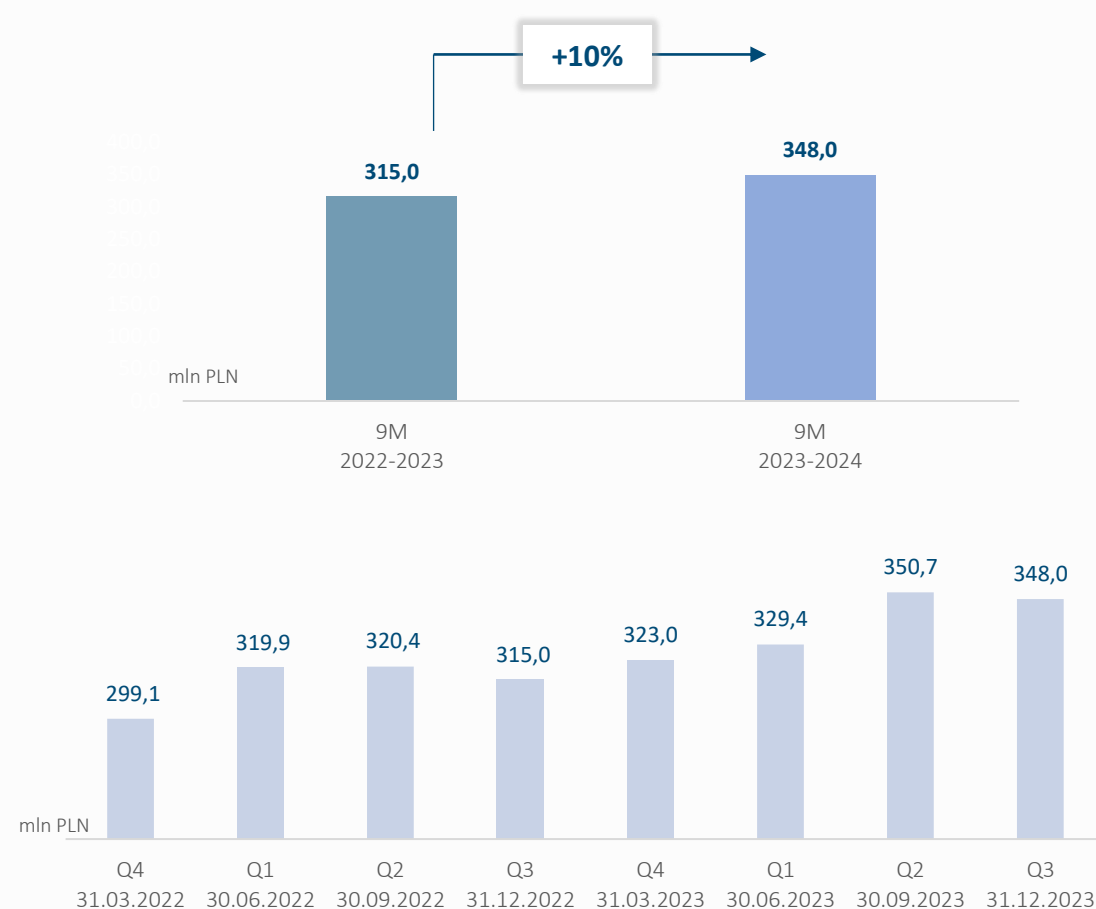


Kluczowe wyniki II

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

	9M 2023/24	9M 2022/23	Zmiana (%)	Q3 2023/24	Q2 2023/24	Q1 2023/24	Q4 2022/23	Q3 2022/23	Q2 2022/23	Q1 2022/23	Q4 2021/22
tys. PLN											przekształcone
Wpłaty	257 751	234 153	10%	81 014	83 565	93 172	83 350	78 398	76 151	79 604	68 775
EBITDA gotówkowa	143 218	129 972	10%	38 304	48 714	56 200	38 914	41 094	41 521	47 357	34 832
Przychody odsetkowe	113 275	88 642	28%	40 680	38 013	34 582	32 582	29 515	29 503	29 624	27 845
Aktualizacja wyceny pakietów	78 236	63 452	23%	20 760	30 156	27 320	30 167	19 857	17 787	25 808	5 043
Inne przychody netto	3 629	1 629	123%	520	2 402	707	2 270	1 176	(662)	1 115	4 079
Przychody netto razem	195 140	153 723	27%	61 960	70 571	62 609	65 019	50 548	46 628	56 547	36 967
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne	(44 898)	(39 573)	13%	(16 418)	(13 932)	(14 548)	(14 833)	(14 071)	(13 029)	(12 473)	(13 501)
Usługi obce	(37 032)	(32 437)	14%	(13 207)	(11 658)	(12 167)	(11 837)	(10 996)	(10 473)	(10 968)	(9 886)
Opłaty sądowe i egzekucyjne	(30 715)	(29 259)	5%	(11 565)	(9 905)	(9 245)	(10 620)	(11 521)	(9 206)	(8 532)	(8 462)
Pozostałe	(11 974)	(10 176)	18%	(4 244)	(3 887)	(3 843)	(11 423)	(3 848)	(3 019)	(3 309)	(8 146)
Koszty działalności operacyjnej razem	(124 619)	(111 445)	12%	(45 434)	(39 382)	(39 803)	(48 713)	(40 436)	(35 727)	(35 282)	(39 995)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	70 521	42 278	67%	16 526	31 189	22 806	16 306	10 112	10 901	21 265	(3 028)
Koszty finansowe netto	(38 249)	(22 359)	71%	(15 842)	(9 236)	(13 171)	(10 418)	(9 906)	(6 694)	(5 759)	(4 928)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	32 272	19 919	62%	684	21 953	9 635	5 888	206	4 207	15 506	(7 956)
Podatek dochodowy	(2 812)	(3 990)	-30%	319	(2 147)	(984)	1 418	405	(3 599)	(796)	(2 502)
Zysk (strata) netto	29 460	15 929	85%	1 003	19 806	8 651	7 306	611	608	14 710	(10 458)

	tys. PLN	9M 2023/24	9M 2022/23
Weryfikacja prognozy		18 968	(3 758)
Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych		61 528	65 581
Wydłużenie prognozowanych odzysków		823	904
Zmiana kursu walut		(3 083)	725
Aktualizacja wyceny pakietów		78 236	63 452

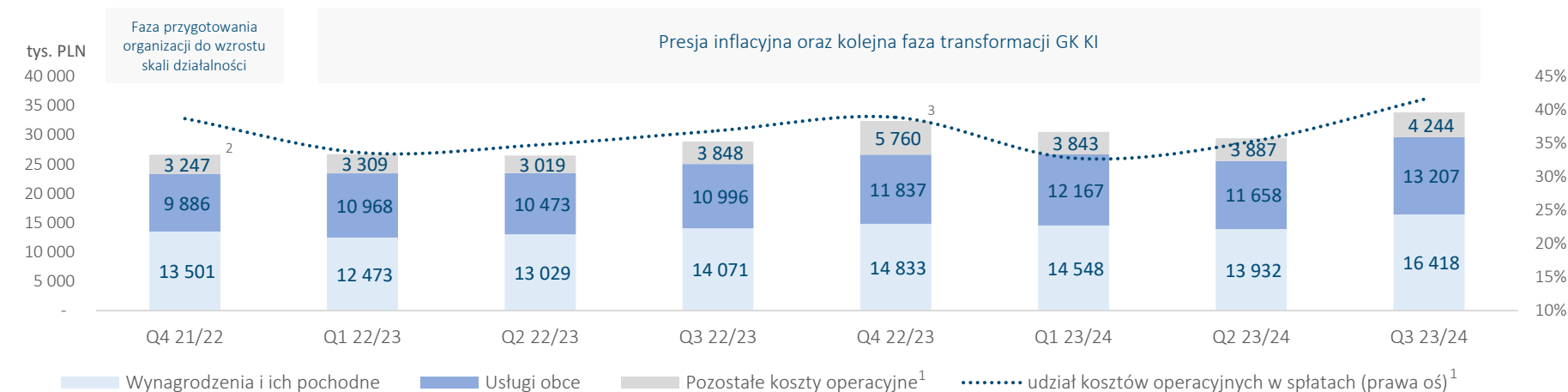
	tys. PLN	9M 2023/24	9M 2022/23	Zmiana (%)
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		44 898	39 573	13%
Usługi obce		37 032	32 437	14%
Opłaty sądowe i egzekucyjne		30 715	29 259	5%
Amortyzacja		6 457	5 635	15%
Podatki i opłaty		1 700	1 284	32%
Zużycie materiałów i energii		1 786	1 561	14%
Pozostałe koszty rodzajowe		2 031	1 696	20%
Koszty działalności		124 619	111 445	12%
bez kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych		93 904	82 186	14%

- 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** w zakresie wierzytelności **niezabezpieczonych**, offsetowana częściowo przez **negatywny wpływ wyceny wierzytelności zabezpieczonych** (oba efekty niegotówkowe).
- **Ponad 90% aktualizacji wyceny portfeli dotyczy zmiany prognozy wpłat do września 2024 r.** (stosunek przychodów z weryfikacji prognoz za ostatnie 12 miesięcy do średniej wartości księgowej portfeli wierzytelności w tym okresie wyniósł 3%).
- Negatywny wpływ różnic kursowych (RON) – efekt niegotówkowy.

- Wzrost powtarzalnych kosztów operacyjnych rok-do-roku głównie na skutek wzrostu **kosztów wynagrodzeń oraz opłat sądowych i egzekucyjnych**.
- **Wzrost kosztów usług obcych** wynika przede wszystkim z jednorazowych kosztów doradztwa związanego z przeglądem opcji strategicznych oraz kosztów doradztwa podatkowego.
- **Koszty działalności**, po wyłączeniu opłat sądowych i egzekucyjnych, **rosną w tempie szybszym od tempa wzrostu spłat (14% 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**. **Dodatkowo wpływ jednorazowej rezerwy związanej ze sporem sądowym w ROM** (dotyczącym pracowników zarządzających spółką rumuńską przed rokiem 2018).
- 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

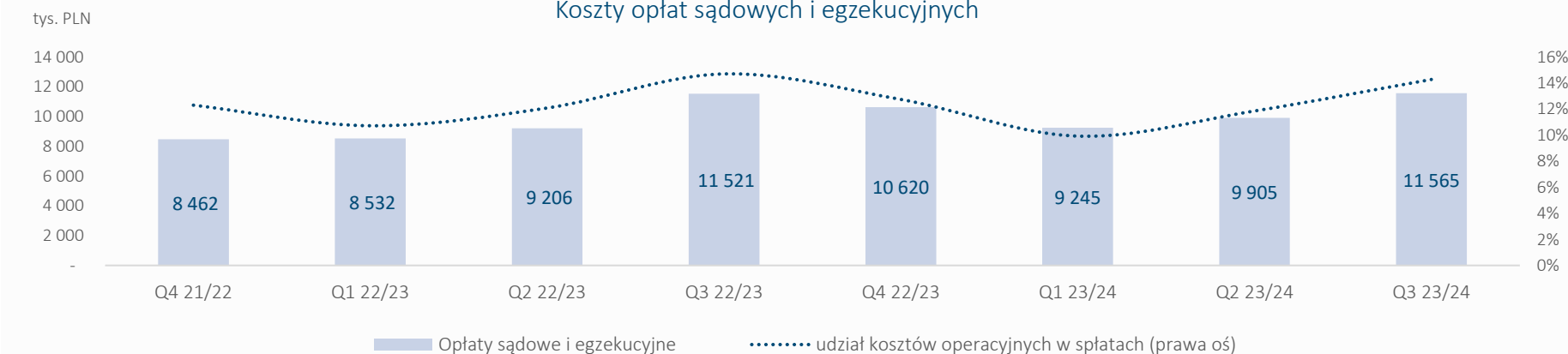
Koszty operacyjne (bez opłat sądowych i egzekucyjnych)



Niższa rentowność w ostatnim kwartale roku kalendarzowego ze względu na zwyczajowo niższe odzyski w tym okresie, dodatkowo wpływ wyższych kosztów operacyjnych związanych m.in. z przeglądem opcji strategicznych w 3Q 2023/24.

Udział **wynagrodzeń** w spłatach (20% w Q3 2023/24) wciąż na poziomie **benchmarków branżowych**, pomimo istotnych obciążeń jednorazowych.

Koszty opłat sądowych i egzekucyjnych



Wyższy udział opłat sądowych i egzekucyjnych w spłatach w 2023/24 powinien przełożyć się na **wzrost spłat w kolejnych okresach** (głównie PL i RO).

¹ Po wyłączeniu opłat sądowych i egzekucyjnych

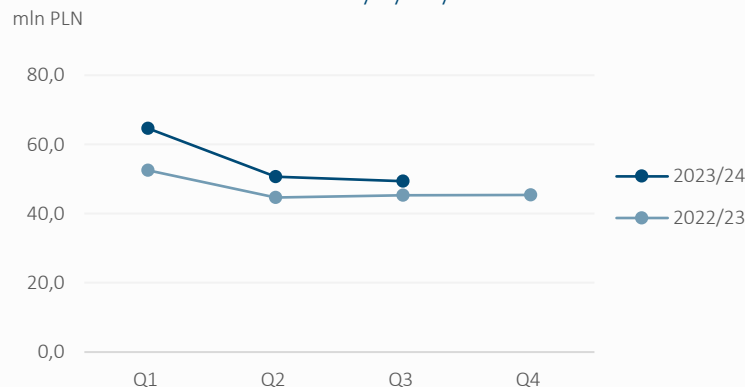
² Po skorygowaniu o niegotówkowy odpis na KI RUS

³ Po skorygowaniu o niegotówkowy efekt rezerwy związanej z kontrolą podatkową KIRUS

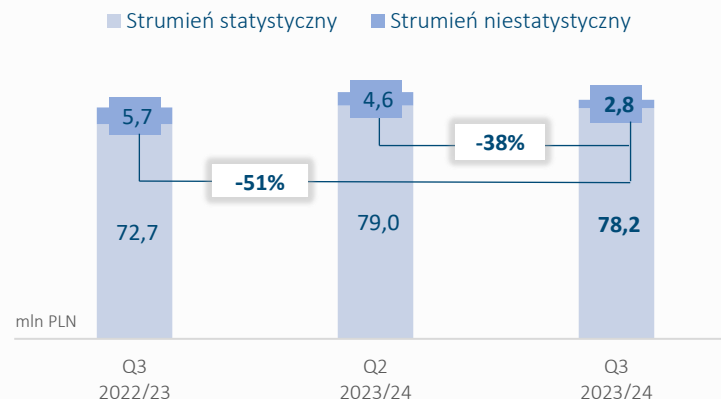
Dekompozycja wyników Q3 2023/24

WPŁATY Z PORTFELI NABITYCH

Wpłaty w PLN kwartalnie – portfele back book¹, strumień statystyczny



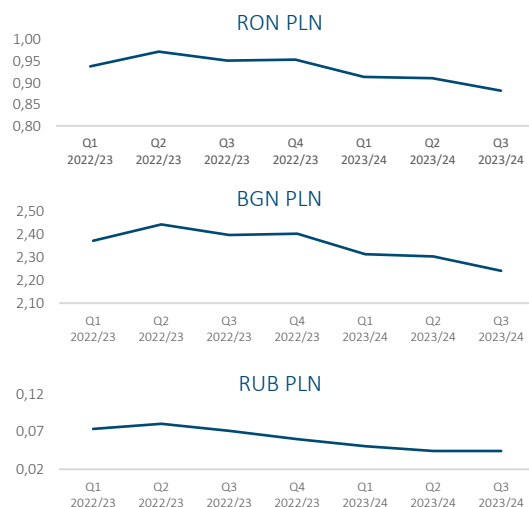
Wpłaty GK wg strumienia



„Sezonowość” wpłat – zauważalny trend niższych odzysków w drugiej połowie roku kalendarzowego.

Strumień niestatystyczny – spłaty na sprawach zabezpieczonych, mające mniej przewidywalny charakter, w Q3 2023/24 były o 1,8 mln PLN niższe q/q oraz o 2,9 mln PLN niższe r/r.

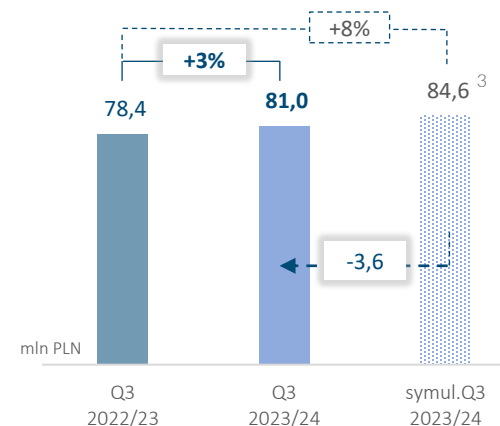
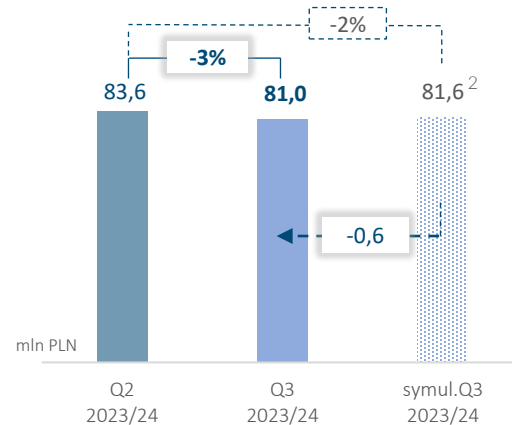
Śr. kursy walut



Wpływ kursów walut na wpłaty GK w Q3 2023/24

vs Q2 2023/24

vs Q3 2022/23



Wpływ różnic kursowych – istotnie niższe kursy walut w Q3 2023/24 przełożyły się negatywnie na poziom odzysków wyrażonych w PLN (-0,6 mln PLN w porównaniu z ubiegłym kwartałem oraz -3,6 mln PLN w porównaniu z Q3 2022/23). Eliminując efekt różnic kursowych w Q3 2023/24, odnotowaliśmy wpłaty na zbliżonym poziomie do Q2 2023/24 na strumieniu statystycznym.

¹ portfele back book – portfele nabyte w poprzednich latach finansowych

² symulacja Q3 2023/24 przy zastosowaniu śr. kursów walut z Q2 2023/24

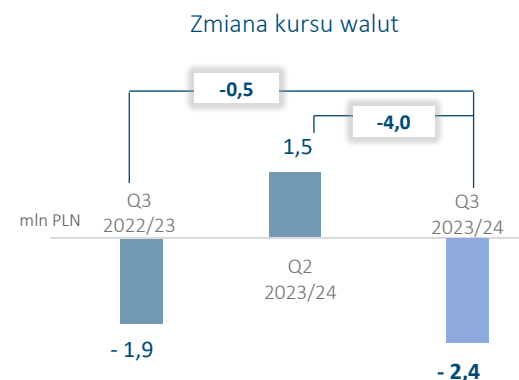
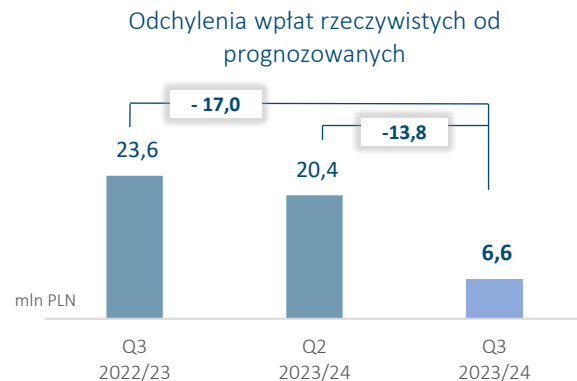
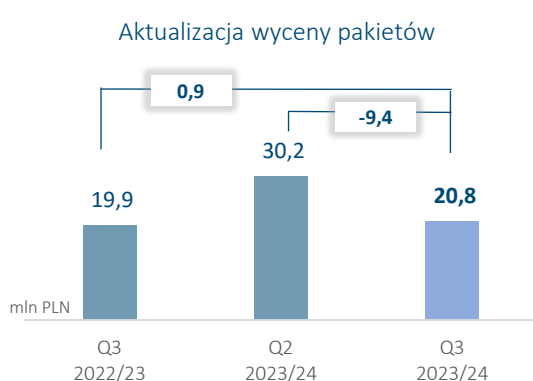
³ symulacja Q3 2023/24 przy zastosowaniu śr. kursów walut z Q3 2022/23

Dekompozycja wyników Q3 2023/24 – cd.

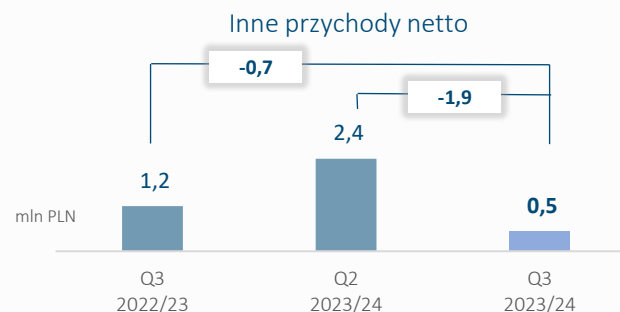
PRZYCHODY NETTO

	Q3 2023/24	Q2 2023/24	Zmiana %	Q3 2022/23	Zmiana %
Przychody odsetkowe	40 680	38 013	7%	29 515	38%
Aktualizacja wyceny pakietów	20 760	30 156	-31%	19 857	5%
Inne przychody netto	520	2 402	-78%	1 176	-56%
Przychody netto razem	61 960	70 571	-12%	50 548	23%

	Q3 2023/24	Q2 2023/24	Zmiana %	Q3 2022/23	Zmiana %
Weryfikacja prognozy	16 346	7 979	105%	(2 106)	-876%
Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych	6 592	20 376	-68%	23 606	-72%
Wydłużenie prognozowanych odzysków	270	277	-3%	293	-8%
Zmiana kursu walut	(2 448)	1 524	-261%	(1 936)	26%
Aktualizacja wyceny pakietów	20 760	30 156	-31%	19 857	5%



	Q3 2023/24	Q2 2023/24	Zmiana %	Q3 2022/23	Zmiana %
Przychody odsetkowe	40 680	38 013	7%	29 515	38%
Aktualizacja wyceny pakietów	20 760	30 156	-31%	19 857	5%
Inne przychody netto	520	2 402	-78%	1 176	-56%
Przychody netto razem	61 960	70 571	-12%	50 548	23%

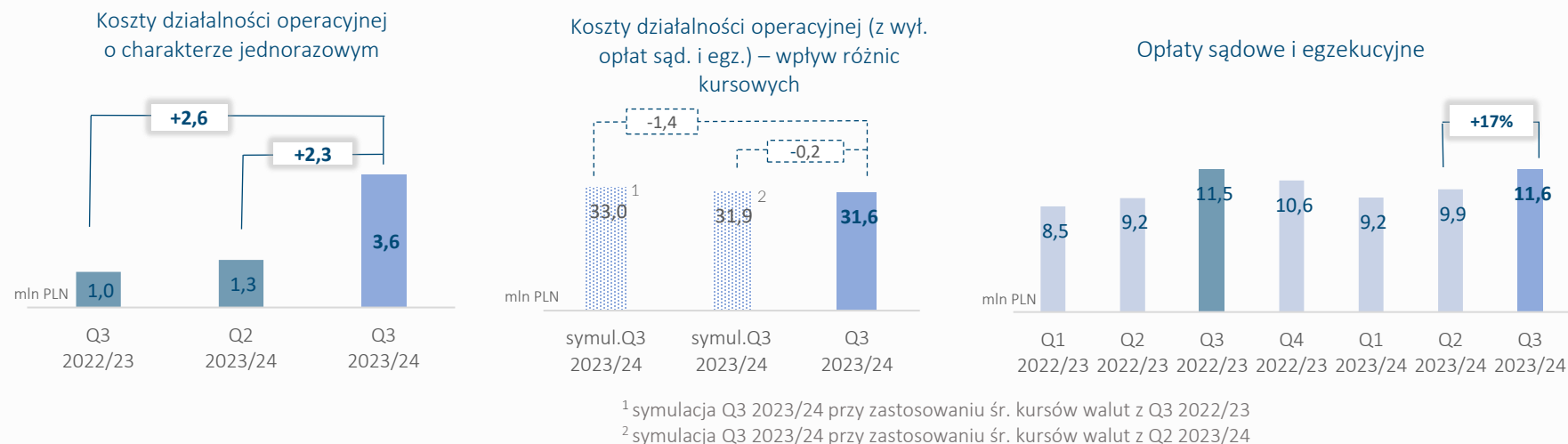


Aktualizacja wyceny pakietów – istotnie niższe, choć wciąż pozytywne, odchylenie wpłat rzeczywistych od prognozowanych (-13,8 mln PLN q/q oraz -17 mln PLN r/r) z uwagi na podniesienie prognozy odzysków na koniec Q2 2023/24. Ujemny wpływ różnic kursowych (-4 mln PLN q/q). Oba efekty skompensowane dodatnim wpływem aktualizacji prognoz odzysków na koniec Q3 2023/24 (+8,4 mln PLN q/q oraz +18,5 mln PLN r/r).

Inne przychody netto – w Q3 2023/24 odnotowany został znaczący spadek q/q z uwagi na rozwiązanie w Q2 2023/24 nadwyżki rezerwy na kontrolę podatkową w RUS w kwocie blisko 2 mln PLN.

Dekompozycja wyników Q3 2023/24 – cd.

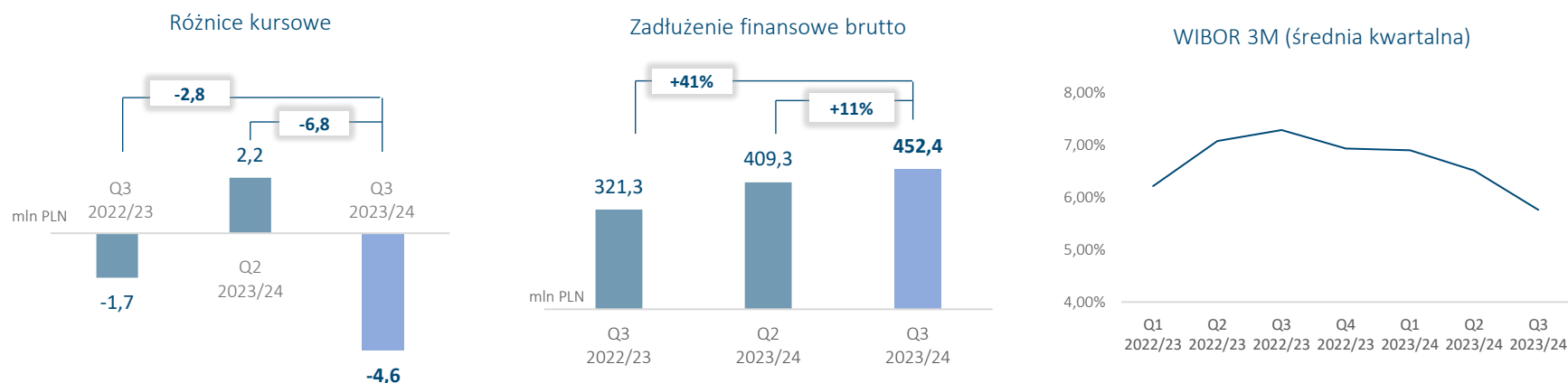
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ



Koszty działalności operacyjnej o charakterze jednorazowym – znaczący wzrost kosztów q/q oraz r/r związany m.in. z przeglądem opcji strategicznych, zewnętrznym doradztwem podatkowym oraz rezerwą zawiązaną w związku ze sporem sądowym w ROM.

Opłaty sądowe i egzekucyjne – widoczna sezonowość oraz efekt istotnych inwestycji w portfele w poprzednich okresach – koszty na poziomie zbliżonym do Q3 2022/23.

KOSZTY FINANSOWE NETTO



Różnice kursowe – negatywny wpływ wynikający ze spadków kursów ROM, BGN oraz RUB, powodujący zwiększenie kosztów finansowych o 6,8 mln PLN q/q oraz 2,8 mln PLN r/r.

Jednocześnie spadek q/q średniego poziomu WIBOR 3M / WIBOR 6M pozwolił na utrzymanie kosztów obsługi zadłużenia na zbliżonym poziomie, mimo wzrostu salda zadłużenia brutto o 11%.

1 Podsumowanie 3 kwartałów roku 2023/2024

2 Wyniki finansowe i operacyjne

3 Sytuacja finansowa

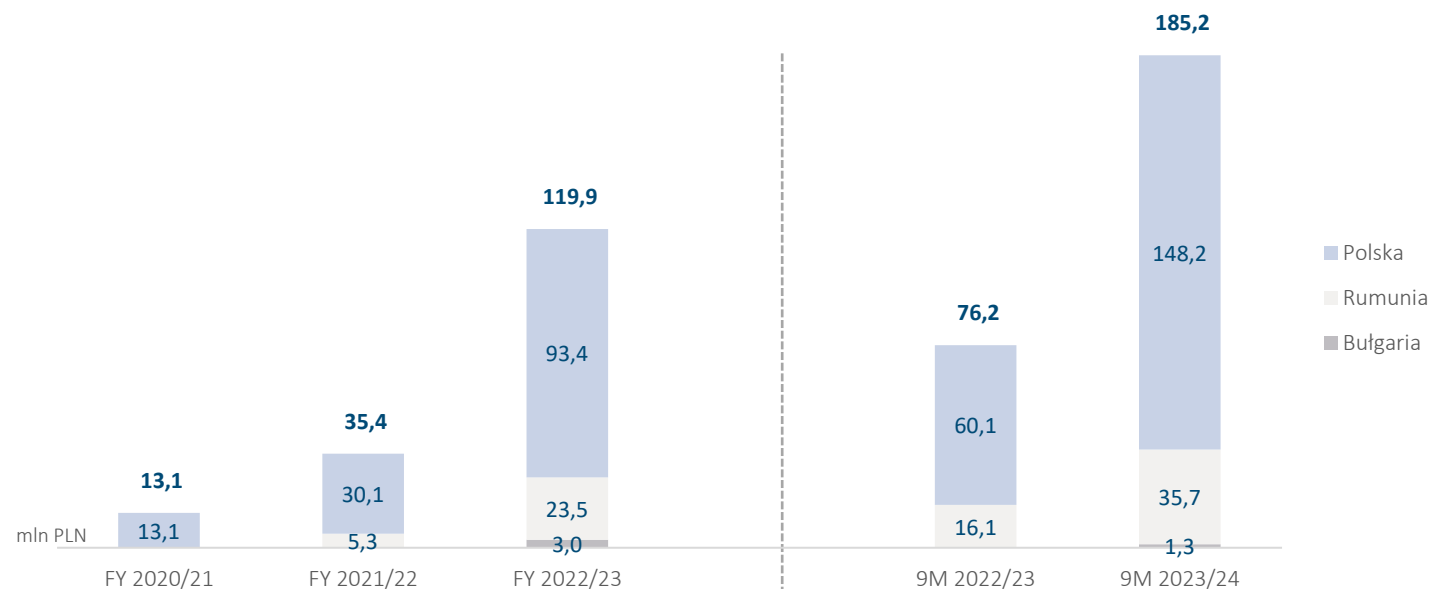
4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

6 Podsumowanie

Inwestycje w ciągu ostatnich 3 lat i w 9M 2023/24

Nakłady na zakup pakietów wierzytelności



Dynamiczny powrót do inwestycji w nowe portfele

185,2 mln PLN

2,4x

9M 2023/24 vs 9M 2022/23

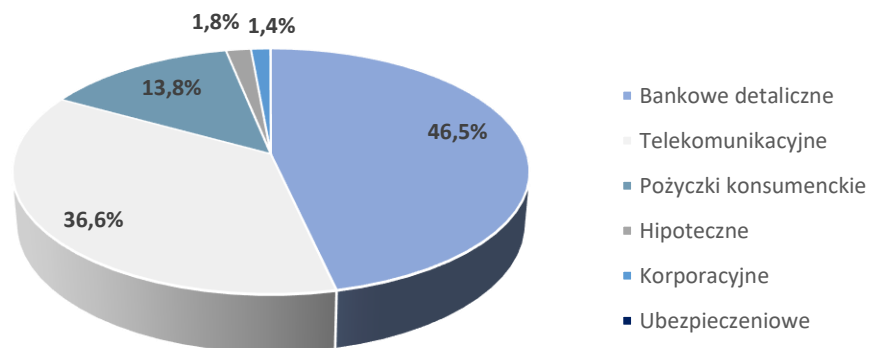
Planowany dalszy wzrost inwestycji w Polsce, Rumunii i Bułgarii.



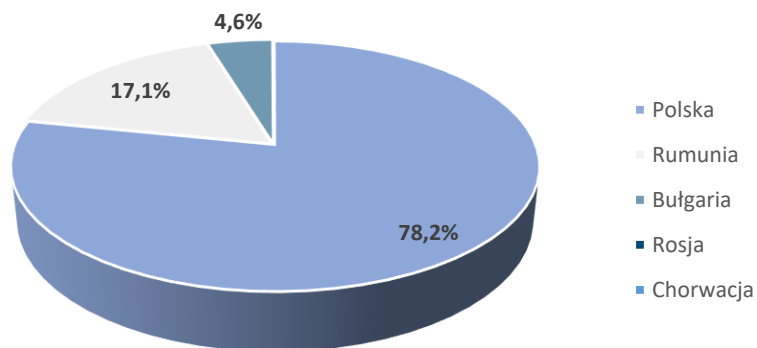
Data zakupu pakietów wierzytelności	Kwota zakupu pakietów wierzytelności (m PLN)	Wpłaty od osób zadłużonych 2020/21 (m PLN)	Wpłaty od osób zadłużonych 2021/22 (m PLN)	Wpłaty od osób zadłużonych 2022/23 (m PLN)	Wpłaty od osób zadłużonych 9M 2023/24 (m PLN)	Wpłaty od osób zadłużonych Suma (m PLN)	Wpłaty / Kwota zakupu (%) 2020/21	Wpłaty / Kwota zakupu (%) 2021/22	Wpłaty / Kwota zakupu (%) 2022/23	Wpłaty / Kwota zakupu (%) 9M 2023/24	Wpłaty / Kwota zakupu (%) Suma
2020/21	13,1	3,5	16,3	15,0	7,7	42,6	27%	125%	115%	59%	326%
2021/22	35,4	-	2,7	22,5	13,8	39,0	-	8%	64%	39%	110%
2022/23	119,9	-	-	18,1	47,2	65,3	-	-	15%	39%	54%
9M 2023/24	185,2	-	-	-	21,3	21,3	-	-	-	11%	11%
Suma	353,6	3,5	19,0	55,7	90,0	168,2					

Charakterystyka portfeli GK KI

Rodzaje zarządzanych pakietów według wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2023 r.



Wartość bilansowa portfeli wierzytelności według krajów pochodzenia na dzień 31 grudnia 2023 r.



Wartość bilansowa na 31.12.2023 r.

705,7 mln PLN

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

	Wartość bilansowa na 31.12.2023	Procentowy udział (%)	Zmiana r/r (p.p)
Bankowe detaliczne	327,8	46,5	(3,6)
Telekomunikacyjne	258,1	36,6	9,1
Pożyczki konsumenckie	97,1	13,8	(1,2)
Hipoteczne	12,6	1,8	(2,8)
Korporacyjne	9,8	1,4	(1,4)
Ubezpieczeniowe	0,3	0,0	(0,0)
Łącznie	705,7	100,0	

Wartość bilansowa portfeli wierzytelności GK KI (mln PLN)

	Spląty dłużników 9M 2023/2024	Wartość bilansowa na 31.12.2023	Procentowy udział (%)	Zmiana r/r (p.p)
Polska	189,9	551,7	78,2	(0,1)
Rumunia	40,2	120,8	17,1	1,0
Bułgaria	17,2	32,7	4,6	(0,7)
Rosja	10,3	0,2	0,0	(0,1)
Chorwacja	0,3	0,2	0,0	(0,2)
Łącznie	257,8	705,7	100,0	

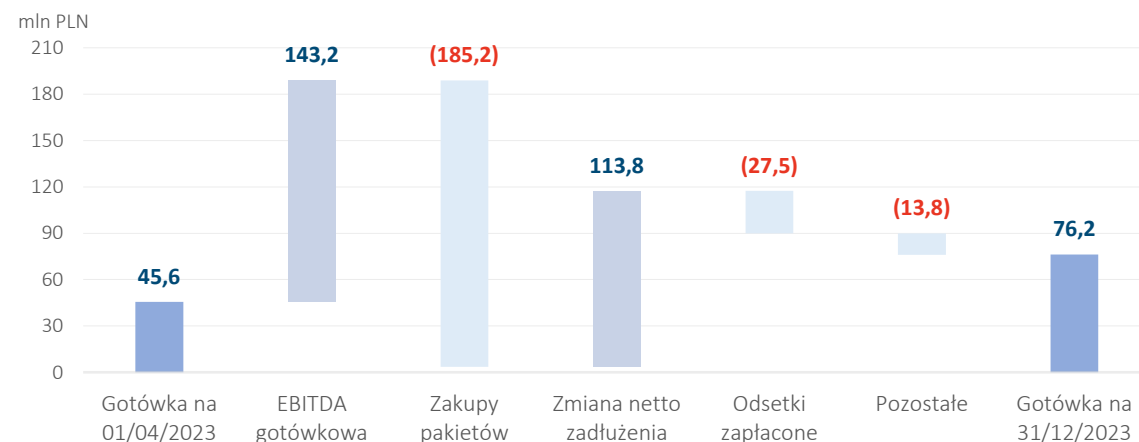
Wartość księgowa portfeli rosyjskich stanowi ok. 0% wartości bilansowej wszystkich wierzytelności nabytych i wynosi **0,2 mln PLN**; brak dalszej przeceny związanej z wojną na Ukrainie.

Przepływy pieniężne i pozycja gotówkowa

Przepływy gotówki [mln PLN]	9M 2023/24	9M 2022/23
Środki pieniężne na początek okresu	45,6	98,2
Działalność operacyjna	131,3	120,0
Działalność inwestycyjna	(183,8)	(72,7)
Działalność finansowa	86,3	(94,7)
Różnice kursowe	(3,3)	3,4
Środki pieniężne na koniec okresu	76,2	54,2

W 9M 2023/24 Grupa zawarła transakcje zakupu pakietów na kwotę **185,2 mln PLN**, całość zakupów opłacona na datę bilansową.

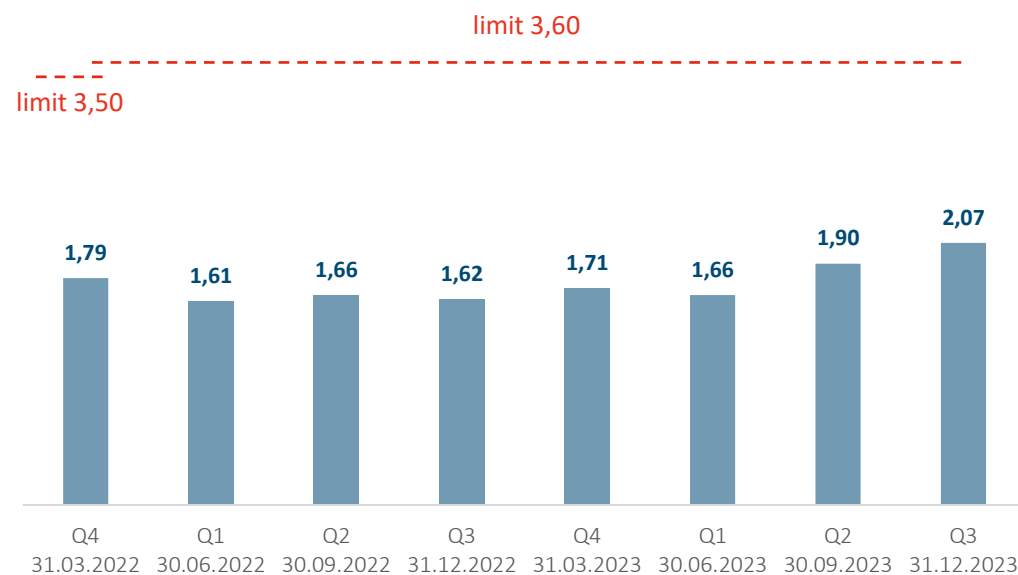
W 9M 2023/24 zrealizowano zakupy ponad **2-krotnie wyższe** w stosunku do zakupów **w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego** (po dacie bilansowej podpisane kolejne umowy na zakup pakietów wierzytelności).



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

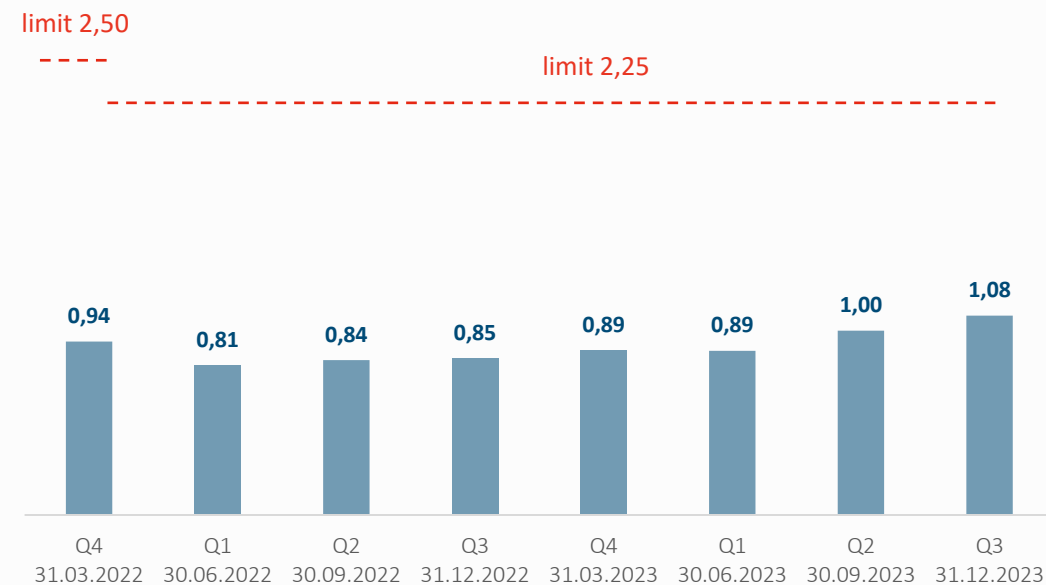
Wskaźniki zadłużenia

DŁUG NETTO/ LTM EBITDA GOTÓWKOWA



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

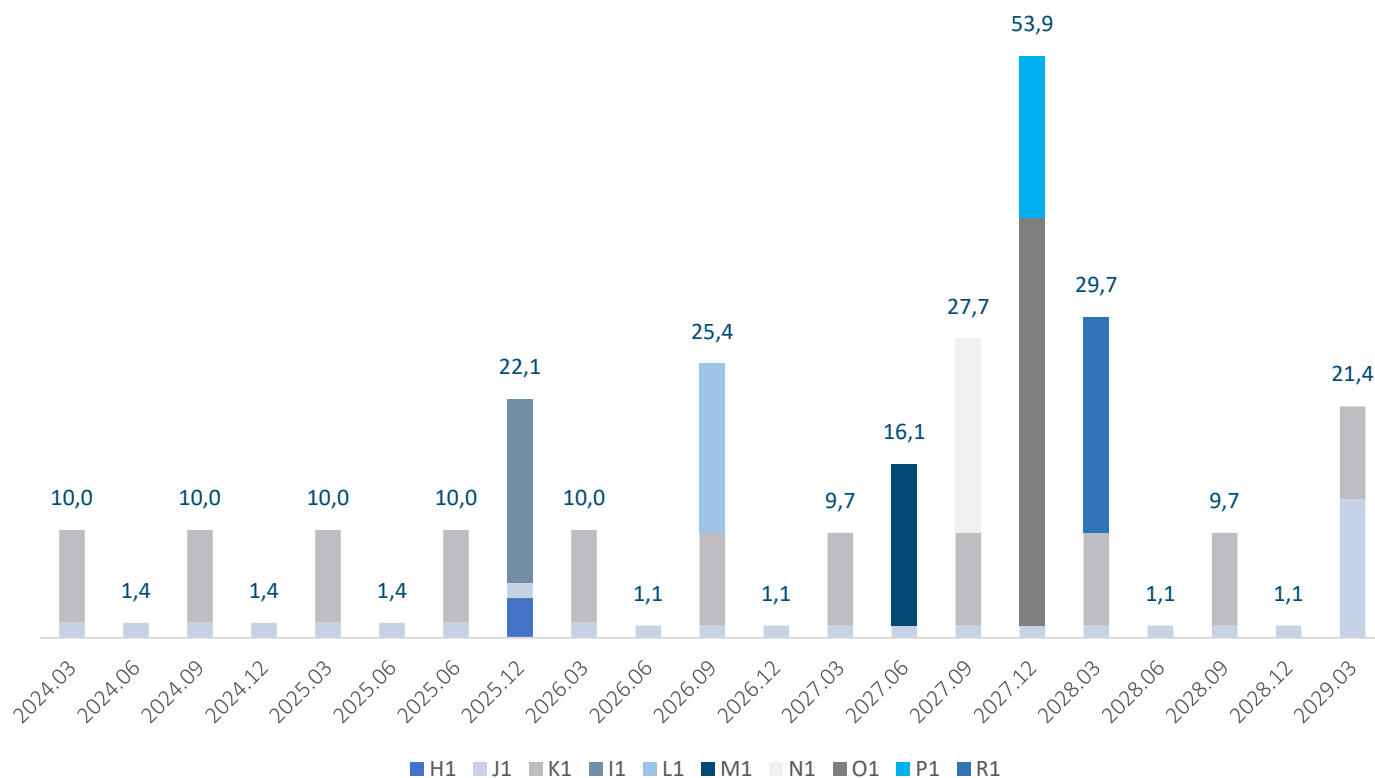
DŁUG NETTO/ KAPITAŁY WŁASNE



Dług netto na 31 grudnia 2023 r. na poziomie **376,2 mln PLN** (+41% r/r).

Bezpieczny plan spłat obecnych obligacji, zwiększenie możliwości finansowania

Harmonogram spłat obligacji według stanu na 15 lutego 2024 r.



- Na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 r. istniało 9 serii obligacji Grupy Kredyt Inkaso o wartości nominalnej 254,1 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 2 lutego 2024 r. Emitent warunkowo przydzielił obligacje serii R1 o wartości 20 mln PLN. Emisja odbyła się w ramach prospektowego Programu Emisji Obligacji. Emisja zakończyła się rekordową 72% redukcją zapisów.
- Na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa posiadała zadłużenie z tytułu kredytów o wartości ok. 187 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 31 grudnia 2023r. Grupa posiadała ponad 76 mln PLN gotówki.

1 Podsumowanie 3 kwartałów roku 2023/2024

2 Wyniki finansowe i operacyjne

3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

6 Podsumowanie

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.
- Kolejnymi etapami przeglądu, które – w obiektywnej ocenie – mogą, ale nadal nie muszą, generować obowiązki informacyjne po stronie Spółki, mogą być np. osiągnięcie porozumienia odnośnie istotnych warunków transakcji z konkretnym podmiotem (inwestorem), zawarcie dokumentacji transakcyjnej i zamknięcie danej transakcji.
- W procesie uczestniczy kilku potencjalnych inwestorów, a zakres rozważanych scenariuszy obejmuje m.in. potencjalne transakcje na akcjach lub aktywach Spółki lub jej podmiotów zależnych.
- Przegląd opcji strategicznych nie został zakończony i nie zostały podjęte żadne wiążące decyzje dotyczące wyboru opcji, która miałaby być wdrażana w wyniku jego zakończenia. Nie można również wykluczyć zakończenia tego procesu z zachowaniem status quo.
- Obecnie termin zakończenia procesu przeglądu opcji strategicznych nie jest dokładnie określony, a informacja dotycząca jego ewentualnego zakończenia zostanie podana przez Kredyt Inkaso S.A. we właściwym trybie. Celem Zarządu i doradców jest zakończenie procesu w pierwszym półroczu 2024 r.

Zmiany w Radzie Nadzorczej

- Z dnia 30 stycznia 2024 r. Tomasz Karpiński zastąpił Daniela Dąbrowskiego w Radzie Nadzorczej.

Ograniczenia w transferze środków z Federacji Rosyjskiej

- W II kw. roku obrotowego 2023/2024 r. Grupa powzięła od banku realizującego transakcje informację, że dalsze transfery środków pieniężnych z jurysdykcji rosyjskiej uzależnione będą od spełnienia dodatkowych warunków.
- Grupa dotychczas nie wdrożyła rozwiązań pozwalających na korzystanie ze środków spółki rosyjskiej, ponieważ okazały się one niezgodne z wprowadzonymi przez władze rosyjskie przepisami (kontr-sankcjami). Rozważane są różne warianty, realizacja każdego z nich zależy z jednej strony od akceptacji władz rosyjskich, a z drugiej od zgody banków międzynarodowych, które muszą stosować się do sankcji UE i USA nałożonych na podmioty działające w Rosji.
- Na obecnym etapie trudno jest określić, czy i kiedy wypracowane zostaną skuteczne metody transferu środków ze spółki zależnej działającej w Rosji, dlatego też na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa zdecydowała się zaprezentować środki pieniężne w posiadaniu podmiotu rosyjskiego o równowartości 8,8 mln zł jako środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.
- Ostatni przelew środków ze spółki rosyjskiej do Grupy miał miejsce we wrześniu 2023 r. Wartość aktywów spółki rosyjskiej oraz generowane przez tę spółkę przepływy pieniężne nie mają istotnego znaczenia dla sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju Grupy, dodatkowo znaczenie to z każdym kolejnym okresem jest coraz mniejsze – Grupa od 2018 r. nie dokonywała w Rosji żadnych inwestycji i skupia się wyłącznie na likwidacji starzejących się portfeli.

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 24 stycznia 2024 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, kancelarie prawne).

Obecny status:

Projekt ustawy przygotowany przez Ministerstwo Finansów przekazany do Komitetu do Spraw Europejskich do dalszego procedowania.

Projekt ustawy o zmianie ustawy o dochodzeniu roszczeń w postępowaniu grupowym oraz niektórych innych ustaw:

- projektowana regulacja ma umożliwić organizacjom konsumenckim i konsumentom grupowe występowanie do sądów przeciwko firmom o odszkodowania finansowe, zaprzestanie praktyk naruszających interesy konsumentów lub zawarcie ugody,
- konieczność opracowania projektu ustawy wynika z obowiązku wdrożenia do prawodawstwa polskiego dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/1828 z dnia 25 listopada 2020 r. w sprawie powództw przedstawicielskich wytaczanych w celu ochrony zbiorowych interesów konsumentów i uchylającej dyrektywę 2009/22/WE (Dz. U. UE L 409 z 4.12.2020, str. 1).

Obecny status:

Planowany termin przyjęcia projektu ustawy przez Radę Ministrów: I kwartał 2024 r.

1 Podsumowanie 3 kwartałów roku 2023/2024

2 Wyniki finansowe i operacyjne

3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

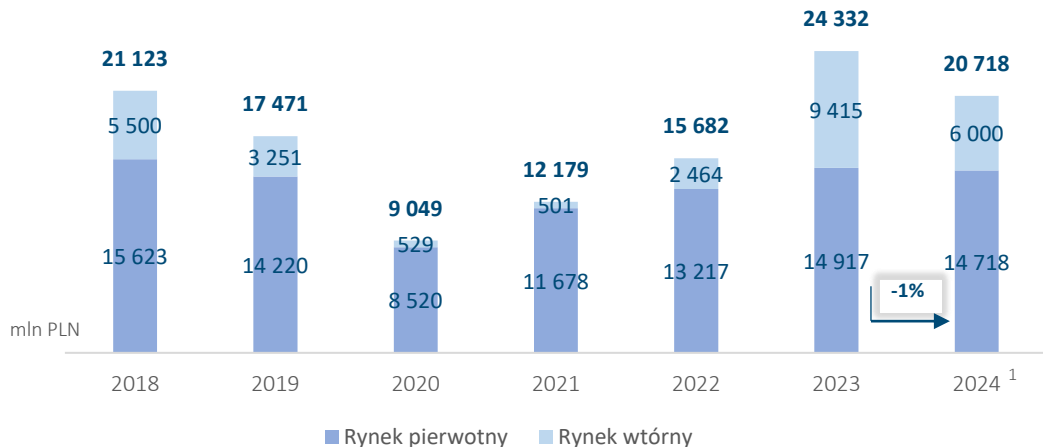
5 Otoczenie rynkowe

6 Podsumowanie

Podaż portfeli na pierwotnym i wtórnym rynku wierzytelności w Polsce



Podaż portfeli wierzytelności w latach



- Poziom sprzedaży portfeli wierzytelności nieregularnych na rynku pierwotnym utrzyma się na zbliżonym poziomie jak w 2023 r.
- 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.

	gru.23	2023	2024 prognoza
Inflacja HICP*	6,2%	10,9%	6,2%
Stopa bezrobocia**	5,1%	5,1%	5,0%
Stopa wzrostu PKB***	0,6%	0,4%	2,7%

* dane za Eurostat

** dane za MRiPS

*** dane za Biuro Analiz PFR "Przegląd gospodarek europejskich. Wybrane wskaźniki makroekonomiczne w krajach UE, EFTA i Wielkiej Brytanii Styczeń 2024„

**** dane za IIIQ2023

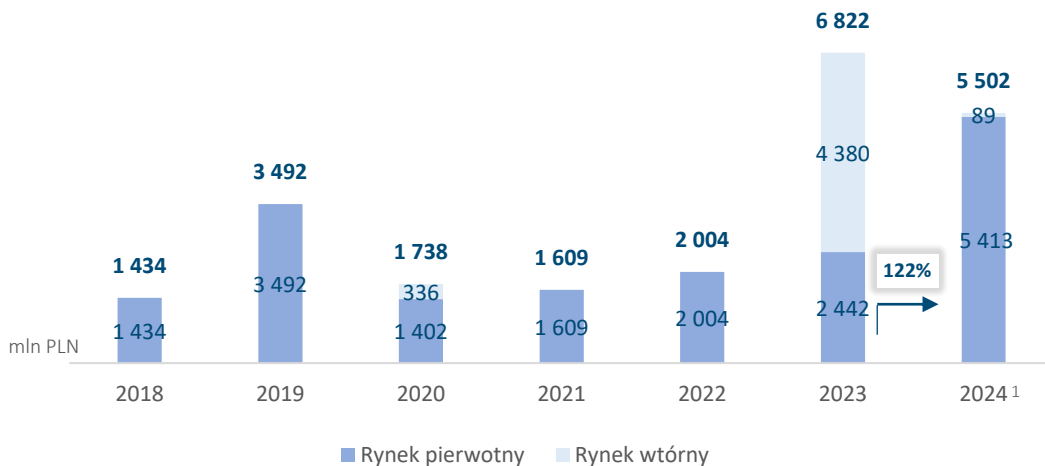
Kluczowi gracze na rynku w PL



Podaż portfeli na pierwotnym i wtórnym rynku wierzytelności w Rumunii



Podaż portfeli wierzytelności w latach



- Podaż portfeli wierzytelności w 2023 r. wzrosła o 22 % w porównaniu do roku poprzedniego.
- W 2024 r. można spodziewać się dalszego wzrostu o 122% wychodzących na rynek nominalów portfeli wierzytelności. Istotna część tego przyrostu to planowana transakcja bankowych wierzytelności korporacyjnych. Bez tego one-off, szacowany wzrost rynku to ok. 35%.
- W 2024 r. prognozowany jest wzrost udziału portfela bankowego w całej podaży do 84%.

	gru.23	2023	2024 prognoza
Inflacja HICP*	7,0%	9,7%	5,9%
Stopa bezrobocia**	5,4%	5,2%	5,2%
Stopa wzrostu PKB***	2,9%****	2,2%	3,1%

* dane za KE

** dane za KE

*** dane za Biuro Analiz PFR "Przegląd gospodarek europejskich. Wybrane wskaźniki makroekonomiczne w krajach UE, EFTA i Wielkiej Brytanii Styczeń 2024,,

**** dane za IIIQ2023

Kluczowi gracze na rynku w RO



eOs



B2HOLDING

1 Podsumowanie 3 kwartałów roku 2023/2024

2 Wyniki finansowe i operacyjne

3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

6 Podsumowanie



TRANSFORMACJA

Skuteczna transformacja całej Grupy w kluczowych obszarach: analiza danych i wycena portfeli, strategia windykacyjna, systemy IT, organizacja projektów, optymalizacja procesów (lean management), kultura organizacyjna.



WYNIKI

Historycznie rekordowe wyniki finansowe potwierdzające efekty transformacji i wyższą efektywność operacyjną.



ROZWÓJ RYNKÓW

Mocna pozycja w Polsce, a także obecność i możliwość dalszego umacniania swojej pozycji na rosnących i atrakcyjnych pod względem rentowności **rynkach zagranicznych (Rumunia i Bułgaria)**.



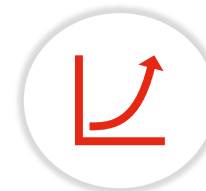
Ludzie

Silna kadra zarządzająca o wysokich kompetencjach i wieloletnim doświadczeniu w branży, konsekwentnie budująca wartość organizacji dla interesariuszy.



EFEKTYWNOŚĆ

Efektywna platforma operacyjna gotowa do skalowania działalności bez konieczności ponoszenia istotnych dodatkowych wydatków.



POTENCJAŁ

Potencjał dalszej optymalizacji platformy operacyjnej, automatyzacja i robotyzacja procesów z wykorzystaniem narzędzi AI, usprawnienia systemów IT.



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