



KREDYT INKASO

Miejsce dobrych rozwiązań

Wyniki finansowe Grupy Kredyt Inkaso za rok obrotowy **2023/2024**

12.07.2024



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 roku 2023/2024
- 2 Wyniki finansowe i operacyjne
- 3 Sytuacja finansowa
- 4 Sytuacja korporacyjna
- 5 Otoczenie rynkowe
- 6 ESG i inne ważne wydarzenia w roku 2023/2024
- 7 Podsumowanie

KLUCZOWE LICZBY ¹

23 lata

działalności w branży w Polsce
17 lat na GPW

574

pracowników na 4 rynkach
PL, RO, BLG, RUS

> 11 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)

> 2,6 mld PLN

wpłat na portfelach własnych
(historycznie)

1,5 mld PLN

ERC z portfeli własnych
>1,7 mln obsługiwanych
wierzycieli

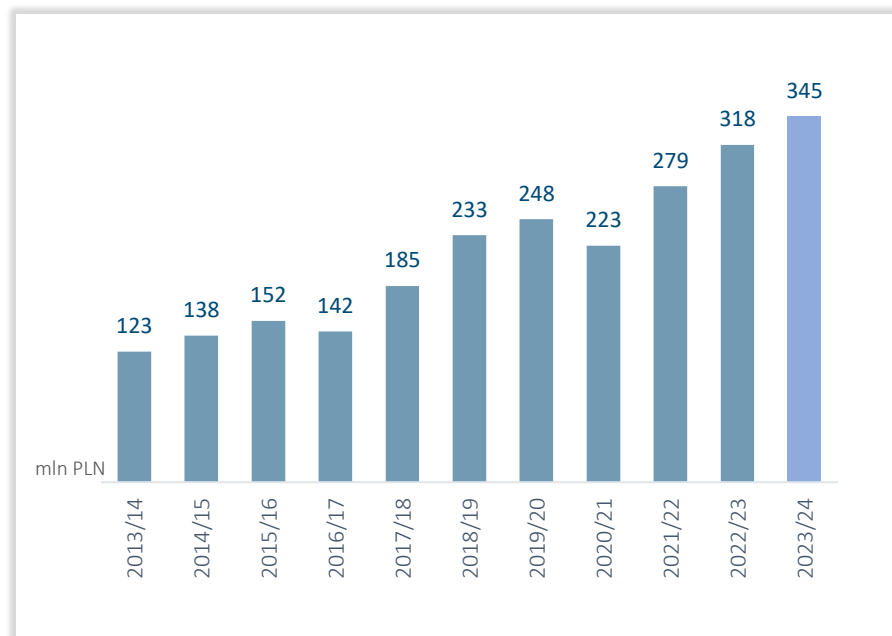
713 mln PLN

wartość księgowa portfeli
własnych

353 mln PLN

kapitały własne

SYSTEMATYCZNY WZROST WPŁAT ¹



¹ dane uwzględniają działalność spółki rosyjskiej

W związku z aktywnie prowadzonym przez Grupę procesem sprzedaży spółki Limited Liability Company “Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS (dalej "KI RUS"), Grupa zaklasyfikowała KI RUS do działalności zaniechanej, a dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 marca 2023 roku zostały przekształcone – wynik finansowy oraz korekty konsolidacyjne dotyczące podmiotu rosyjskiego zostały ujęte w wyniku z działalności zaniechanej. W niniejszej prezentacji zaprezentowano wyniki Grupy z działalności kontynuowanej, tj. bez działalności na rynku rosyjskim, o ile nie zaznaczono inaczej.

1 Podsumowanie roku 2023/2024

2 Wyniki finansowe i operacyjne

3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

6 ESG i inne ważne wydarzenia w roku 2023/2024

7 Podsumowanie



WPŁATY

Rekordowe wpłaty z portfeli własnych

332 mln PLN

+15% r/r

Wzrost wpłat na 3 kluczowych rynkach:

Polska **+16% r/r**

Rumunia **+14% r/r**

Bułgaria **+5% r/r**

Rosnący udział wpłat z nowszych portfeli.
38% odzysków w 12M 2023/24 pochodziło z portfeli zakupionych po 04.2020 r.



INWESTYCJE

Utrzymanie znaczących inwestycji w nowe portfele

206 mln PLN

+72% r/r

Wzrost inwestycji na rynkach:

Polska **+79% r/r**

Rumunia **+52% r/r**

Zauważalne efekty nowych zakupów pojawiają się w kolejnych okresach.



FINANSOWANIE

Zabezpieczenie finansowania dalszego rozwoju

127 mln PLN

Emisja obligacji

+289% r/r

10 mln PLN

Kredyt w rachunku bieżącym

5 publicznych emisji obligacji: M1 (15 mln PLN), N1 (18 mln PLN), P1 (15 mln PLN), R1 (20 mln PLN) oraz S1 (5 mln EUR). Prywatna emisja obligacji O1 (37,7 mln PLN). Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 mln PLN.

Najważniejsze informacje finansowe za rok 2023/2024

Wpłaty z portfeli nabytych

332 mln PLN

(+15% r/r)

EBITDA gotówkowa¹

167 mln PLN

(+6% r/r)

Zysk netto z dział. kontynuowanej

26 mln PLN

(+34% r/r)

ERC

1 516 mln PLN

(+23% r/r)

Dług netto²/ kapitały własne

1,04

(+0,15 r/r)

Dług netto²/ LTM EBITDA gotówkowa³

2,20

(+0,49 r/r)⁴

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, uwzględnia środki pieniężne i zobowiązania leasingowe KI RUS

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

⁴ wartość LTM EBITDA gotówkowa za poprzedni okres wyliczona z uwzględnieniem działalności rosyjskiej

1 Podsumowanie roku 2023/2024

2 **Wyniki finansowe i operacyjne**

3 Sytuacja finansowa

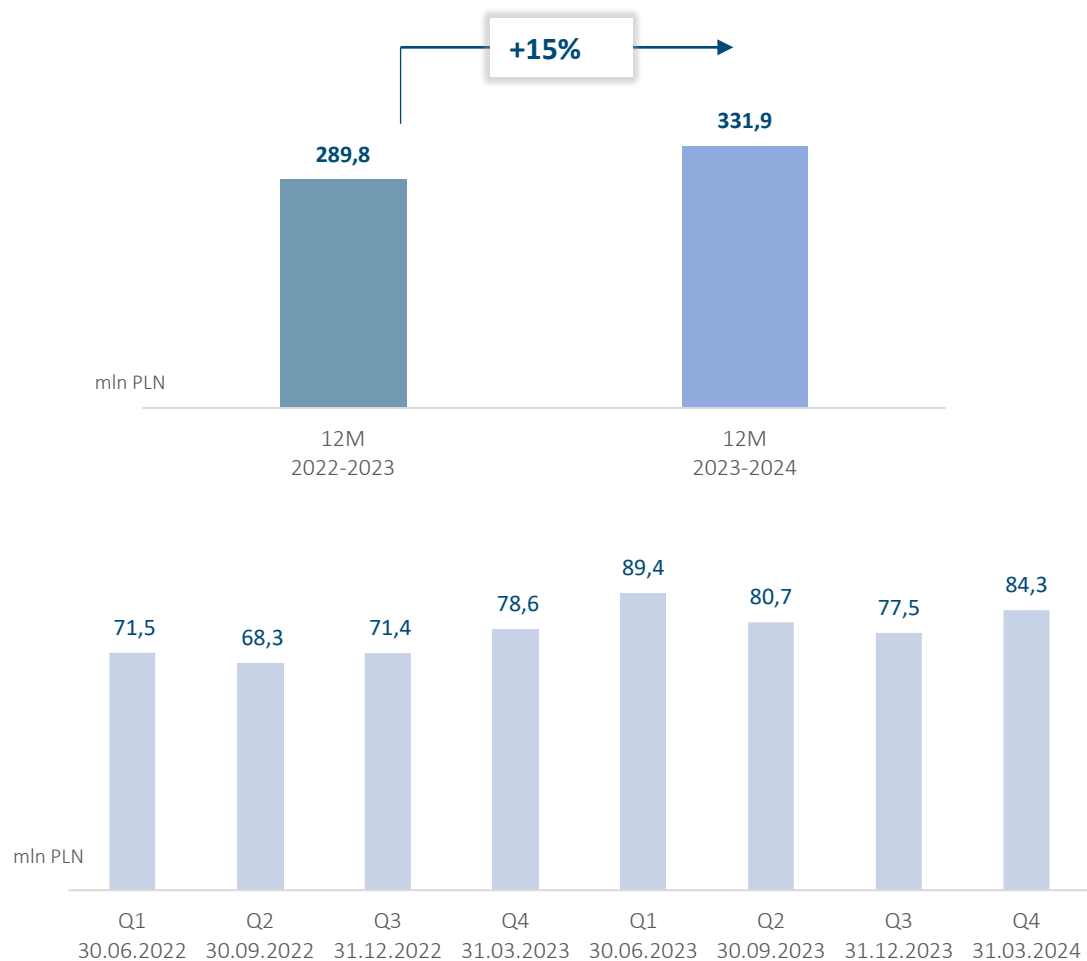
4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

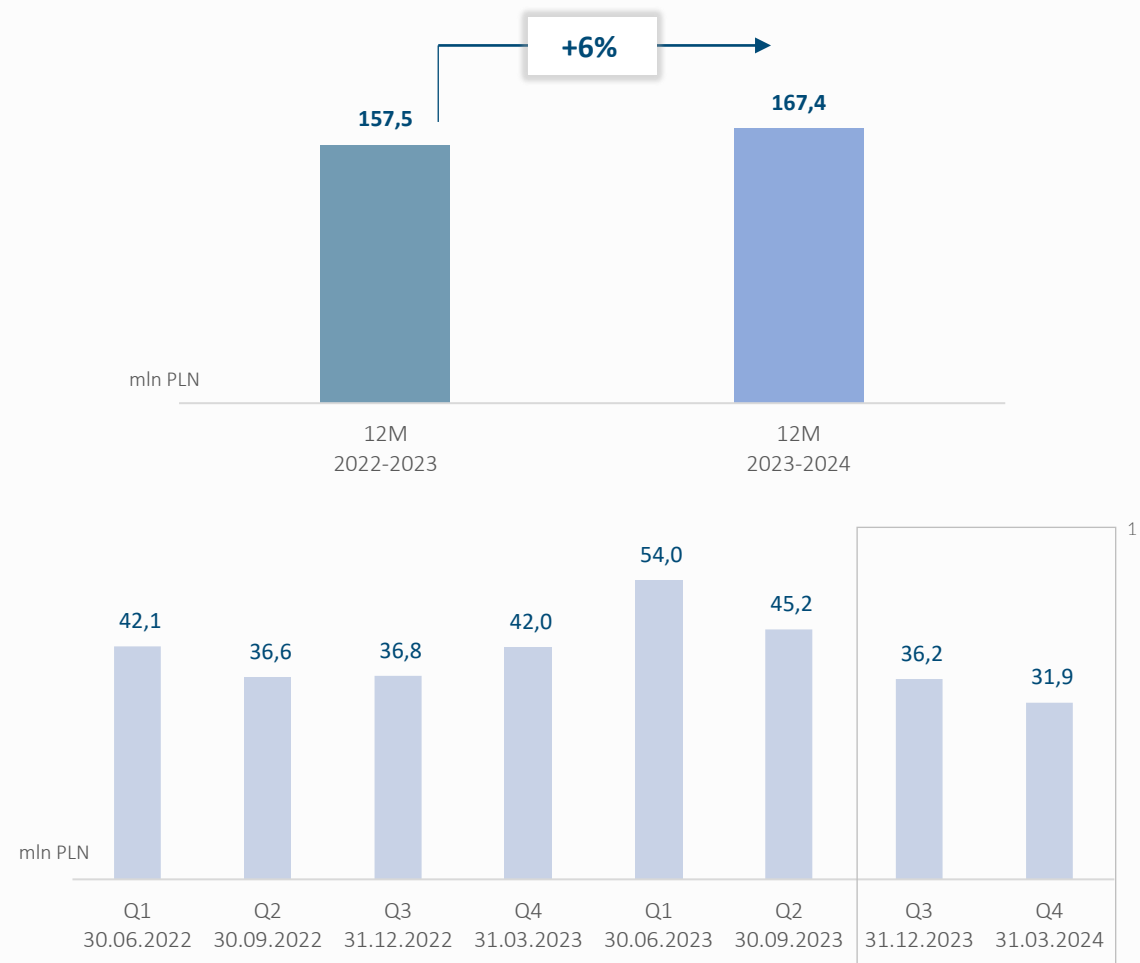
6 ESG i inne ważne wydarzenia w roku 2023/2024

7 Podsumowanie

WPŁATY Z PORTFELI NABYTECH

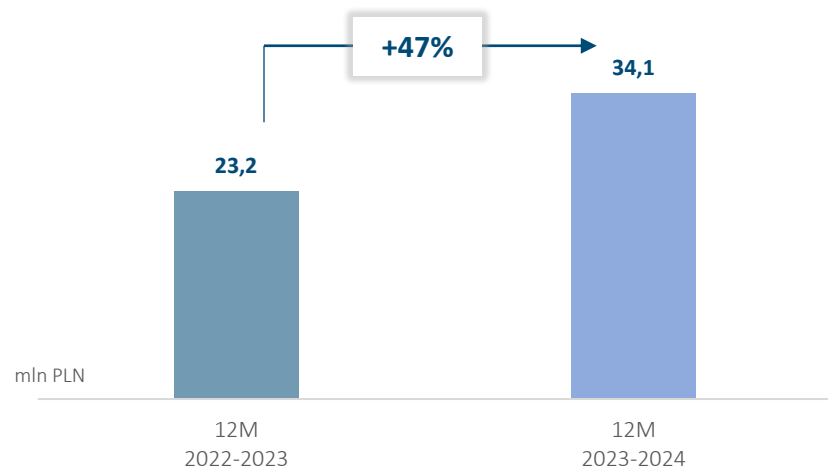


EBITDA GOTÓWKOWA

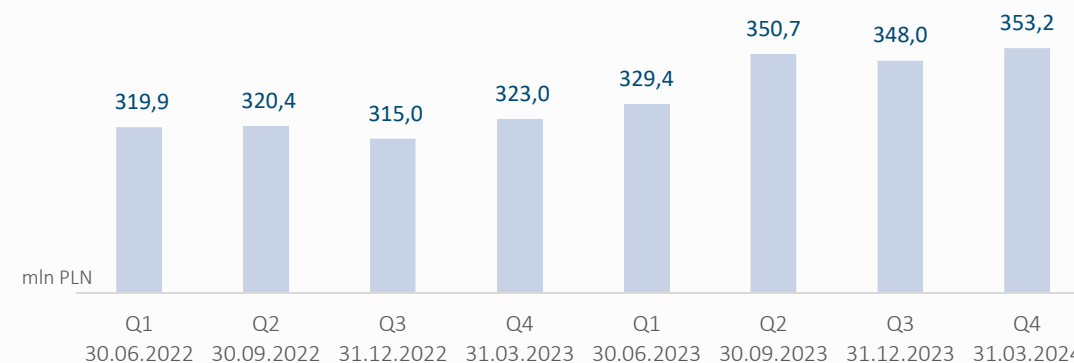
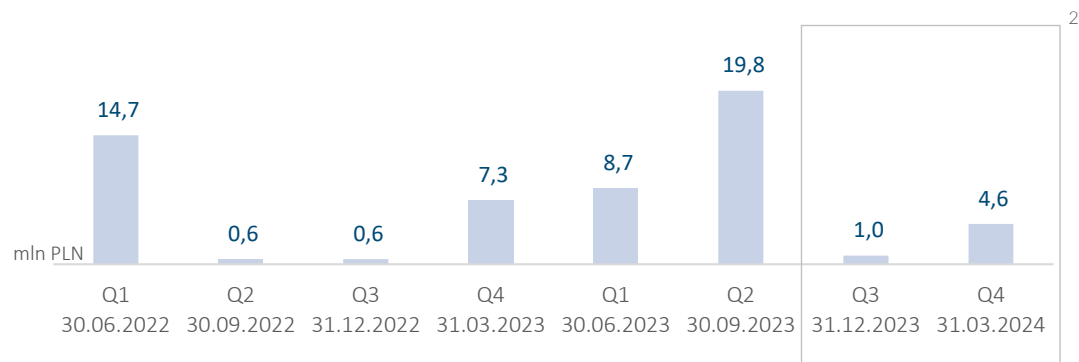
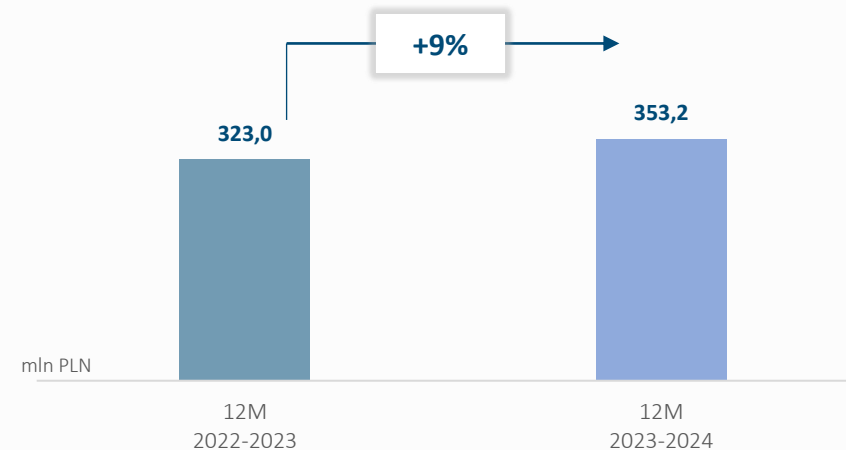


Kluczowe wyniki II

ZYSK (STRATA) NETTO ¹



KAPITAŁY WŁASNE ¹



¹ dane uwzględniają działalność rosyjską

² wyniki obciążone kosztami jednorazowymi – patrz następne slajdy

Rachunek zysków i strat I

	12M 2023/24	12M 2022/23	Zmiana	Q4 2023/24 ¹	Q3 2023/24 ¹	Q2 2023/24 ¹	Q1 2023/24 ¹	Q4 2022/23 ¹	Q3 2022/23 ¹	Q2 2022/23 ¹	Q1 2022/23 ¹
	tys. PLN		(%)								
Wpłaty	331 913	289 773	15%	84 376	77 474	80 704	89 360	78 542	71 376	68 312	71 543
EBITDA gotówkowa	167 394	157 459	6%	31 943	36 220	45 190	54 042	41 980	36 766	36 601	42 112
Przychody odsetkowe	156 385	120 466	30%	43 177	40 665	37 987	34 555	32 601	29 495	29 357	29 014
Aktualizacja wyceny pakietów	98 318	71 240	38%	30 120	17 268	27 351	23 580	25 171	12 844	11 822	21 402
Inne przychody netto	3 506	3 899	-10%	1 813	564	422	707	2 269	1 176	(661)	1 115
Przychody netto razem	258 209	195 605	32%	75 110	58 497	65 760	58 842	60 041	43 515	40 518	51 531
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne	(58 968)	(48 706)	21%	(18 008)	(16 697)	(14 122)	(14 640)	(14 865)	(13 545)	(12 387)	(11 941)
Usługi obce	(49 401)	(39 749)	24%	(12 408)	(11 392)	(10 076)	(10 482)	(9 729)	(8 885)	(8 145)	(8 643)
Opłaty sądowe i egzekucyjne	(43 478)	(39 847)	9%	(12 762)	(11 565)	(9 904)	(9 247)	(10 622)	(11 523)	(9 205)	(8 496)
Pozostałe	(24 637)	(15 366)	60%	(13 210)	(4 322)	(3 916)	(3 733)	(5 576)	(3 742)	(3 039)	(3 323)
Koszty działalności operacyjnej razem	(176 484)	(143 668)	23%	(56 387)	(43 976)	(38 018)	(38 103)	(40 792)	(37 695)	(32 777)	(32 404)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	81 725	51 937	57%	18 723	14 521	27 742	20 740	19 249	5 819	7 741	19 127
Koszty finansowe netto	(50 578)	(33 097)	53%	(11 887)	(16 100)	(9 386)	(13 204)	(10 452)	(9 903)	(6 791)	(5 950)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31 147	18 840	65%	6 836	(1 579)	18 355	7 535	8 797	(4 084)	950	13 177
Podatek dochodowy	(5 174)	521	n/a	(3 592)	800	(1 811)	(571)	1 888	1 151	(2 713)	195
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	25 973	19 361	34%	3 243	(779)	16 544	6 965	10 685	(2 933)	(1 764)	13 372
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	8 136	3 874	110%	1 406	1 782	3 262	1 686	(3 379)	3 544	2 372	1 338
Zysk (strata) netto	34 109	23 235	47%	4 649	1 003	19 806	8 651	7 306	611	608	14 710

¹ wydzielenia działalności KI RUS w kwartalnych danych historycznych dokonano w sposób uproszczony, z zastosowaniem danych zarządczych, które w zakresie alokacji do poszczególnych pozycji kosztów operacyjnych mogą nieznacznie różnić się od danych sprawozdawczych

tys. PLN	12M 2023/24	12M 2022/23
Weryfikacja prognozy	41 855	(3 998)
Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych	58 697	73 558
Wydłużenie prognozowanych odzysków	1 102	1 188
Zmiana kursu walut	(3 336)	492
Aktualizacja wyceny pakietów	98 318	71 240

tys. PLN	12M 2023/24	12M 2022/23	Zmiana (%)
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	58 968	48 706	21%
Usługi obce	49 401	39 749	24%
Opłaty sądowe i egzekucyjne	43 478	39 847	9%
Amortyzacja	8 459	7 455	13%
Podatki i opłaty	9 200	1 744	428%
Zużycie materiałów i energii	2 219	2 126	4%
Pozostałe koszty rodzajowe	4 759	4 041	18%
Koszty działalności	176 484	143 668	23%
bez kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych	133 006	103 821	28%

- Wciąż wysokie **odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych** to efekt gotówkowy (realny wpływ gotówki do GK) obserwowany na wszystkich rynkach, na których działa GK.
- Niższa vs. 2022/23 wysokość ww. odchyleń wynika z **ciągłego doskonalenia modeli wycen** i dostosowywania ich parametrów do obserwowanych danych historycznych, jak również – na ile to jest możliwe - do trendów i zjawisk w otoczeniu makroekonomicznym.
- Rosnącą precyzję modeli wycen portfeli wierzytelności obrazuje **relacja odchyleń wpłat rzeczywistych od prognozowanych do odzysków ogółem w czwartym kwartale 2023/2024 r. (ok. 9%)**.
- Powyższe znalazło swoje odzwierciedlenie w **pozytywnym wyniku Weryfikacji prognozy** (stosunek przychodów z tego tytułu do średniej wartości księgowej portfeli wierzytelności w 2023/2024 wyniósł 6%).
- Negatywny wpływ różnic kursowych (RON) – efekt niegotówkowy.

Dynamika kosztów operacyjnych o charakterze powtarzalnym:

- Wzrost **powtarzalnych** kosztów operacyjnych r/r głównie na skutek wzrostu **kosztów wynagrodzeń**.
- Wzrost kosztów wynagrodzeń spowodowany w głównej mierze **presją inflacyjną** (w tym **wzrostem pensji minimalnej**) w Polsce, Rumunii oraz Bułgarii.
- **Rosnąca skala** prowadzonej działalności oraz **znaczący wzrost r/r nabytych portfeli** wierzytelności spowodowały **relatywnie nieznaczne zwiększenie zatrudnienia** koniecznego do wdrożenia i bieżącej obsługi operacyjnej nabytych wierzytelności. Łączny **wzrost FTE w Grupie wyniósł ok. 5% r/r**, przy czym liczebność zespołów bezpośrednio odpowiedzialnych za działania windykacyjne („front office”) wzrosła przede wszystkim w Rumunii.

	tys. PLN	12M 2023/24	12M 2022/23
Weryfikacja prognozy		41 855	(3 998)
Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych		58 697	73 558
Wydłużenie prognozowanych odzysków		1 102	1 188
Zmiana kursu walut		(3 336)	492
Aktualizacja wyceny pakietów		98 318	71 240

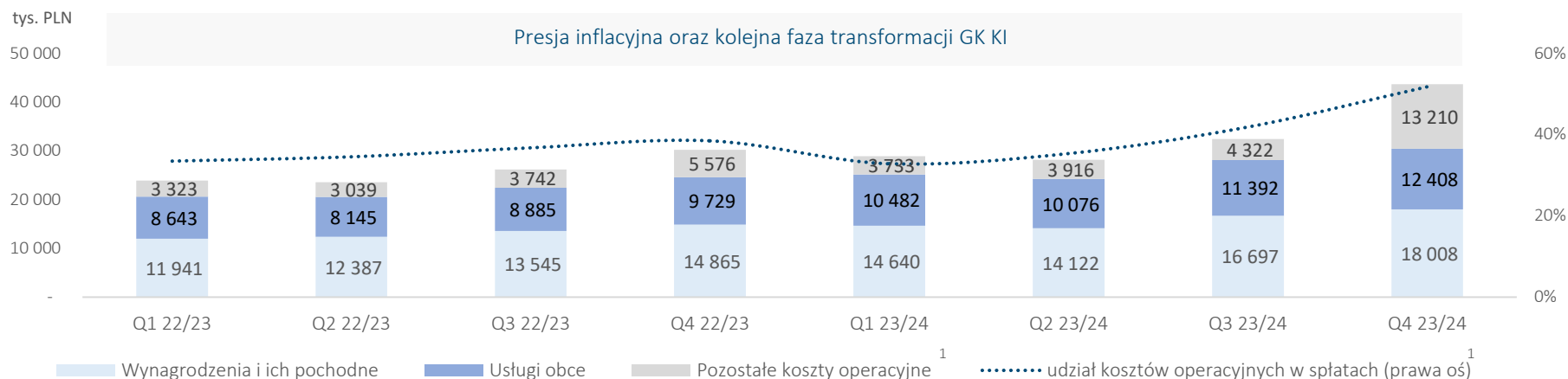
	tys. PLN	12M 2023/24	12M 2022/23	Zmiana (%)
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		58 968	48 706	21%
Usługi obce		49 401	39 749	24%
Opłaty sądowe i egzekucyjne		43 478	39 847	9%
Amortyzacja		8 459	7 455	13%
Podatki i opłaty		9 200	1 744	428%
Zużycie materiałów i energii		2 219	2 126	4%
Pozostałe koszty rodzajowe		4 759	4 041	18%
Koszty działalności		176 484	143 668	23%
bez kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych		133 006	103 821	28%

Koszty operacyjne i finansowe o charakterze jednorazowym oraz inne nietypowe czynniki wpływające na wyniki 2023/2024:

- Istotny wzrost kosztów usług obcych wynika przede wszystkim z kosztów zewnętrznych dot. przeglądu opcji strategicznych oraz kosztów gruntownych przeglądów i doradztwa podatkowego w całej GK KI (**łącznie koszty z wymienionych tytułów wyniosły ok. 5,5 mln zł**).
- W ciężar wynagrodzeń 2023/2024 zawiązana została rezerwa dot. sporu sądowego w ROM (dot. pracowników zarządzających spółką rumuńską przed rokiem 2018) – **ok. 1,7 mln zł**.
- Istotny wzrost kosztów podatków i opłat wynikał z utworzenia rezerwy na koszty związane z podatkiem u źródła w spółce rumuńskiej w kwocie **6,9 mln zł** (dot. rozliczeń od roku 2018 do 2024).
- Oslabienie RON wobec PLN przełożyło się na ok. **6 mln zł** wyższe koszty finansowe rozpoznane w sprawozdaniu z zysków lub strat Grupy (vs. 2022/2023).
- Łączny wpływ czynników wymienionych powyżej na poziom EBITDA gotówkowej wyniósł ok. 14 mln zł (znormalizowana o te czynniki rentowność na poziomie \$EBITDA wyniosła ok. 55%). Analogicznie wpływ wymienionych wyżej czynników na poziom zysku netto wyniósł ok. 20 mln zł (znormalizowany poziom ROE wyniósł 16% [i 14% na działalności kontynuowanej]).**
- W ramach usług obcych ujęto również o **ponad 5 mln zł r/r więcej** kosztów bezpośrednio związanych z zakupem i obsługą portfeli wierzytelności (m.in. koszty wysyłek pocztowych, usług telekomunikacyjnych czy wzbogacania baz danych).
- Wzrost kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych był ściśle związany z wyższym r/r poziomem inwestycji w portfele.
- Nakłady wymienione w 2. ostatnich tiret **powinny w przyszłych kwartałach przynieść wzrost wpłat od dłużników**.

Rachunek zysków i strat III

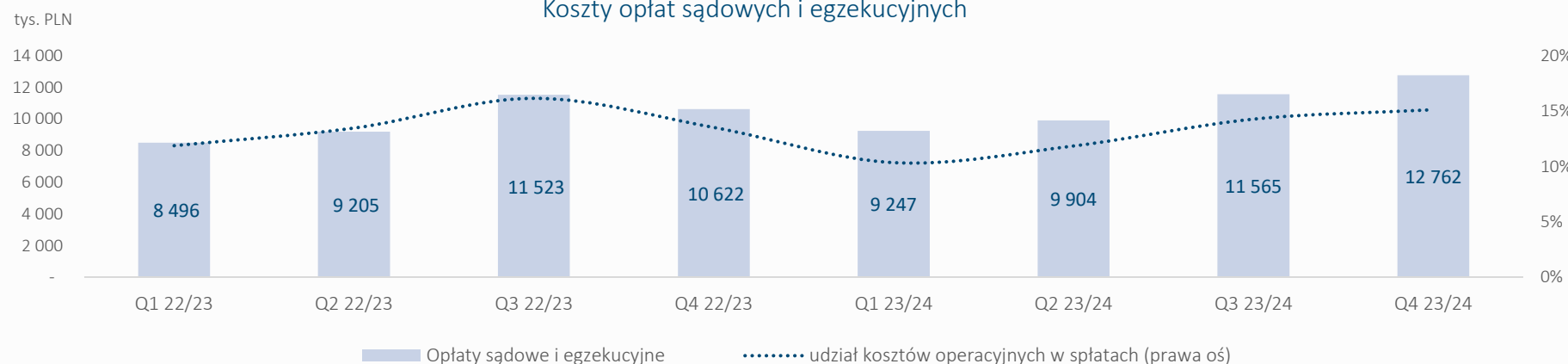
Koszty operacyjne (bez opłat sądowych i egzekucyjnych)



Niższa rentowność operacyjna w ostatnim półroczu 2023/2024 ze względu na wpływ wyższych kosztów jednorazowych/projektowych związanych m.in. z przeglądem opcji strategicznych oraz kosztu ujęcia rezerwy na podatek u źródła w Rumunii. (patrz poprzedni slajd).

Udział **wynagrodzeń** w spłatach (18% w 2023/24) na poziomie **najlepszych benchmarków branżowych**, pomimo istotnych obciążeń jednorazowych.

Koszty opłat sądowych i egzekucyjnych

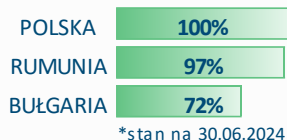


Wyższy udział opłat sądowych i egzekucyjnych w spłatach w 2023/24 powinien przełożyć się na **wzrost spłat w kolejnych okresach** (głównie PL i RO).

¹ Po wyłączeniu opłat sądowych i egzekucyjnych

TRANSFORMACJA KULTURY ORGANIZACYJNEJ

- Dalszy wzrost efektywności i jakości procesów
- Realizacja harmonogramu LEAN w zakresie procesów operacyjnych



- Zakończenie projektu Kultura

NOWOCZESNE METODY ZARZĄDZANIA

- „KOMPAS” – system zarządzania kluczowymi KPI
- BBSC „Kredyt Inkaso Management System”
- Process Management (Lean, BPMS)
- Project Management
- Realizacja harmonogramu projektu Internacjonalizacja

ZAAWANSOWANA ANALITYKA DANYCH I ROZWIĄZANIA TECHNOLOGICZNE

- Jesteśmy organizacją „data-driven” i wszystkie decyzje podejmujemy w oparciu o dostępne dane
- Posiadamy zaawansowane modele statystyczne
- Stosujemy komunikację w oparciu o zasady ekonomii behawioralnej
- Utworzyliśmy dział RPA (Robotic Process Automation) w ścisłej współpracy z zespołem odpowiedzialnym za lean’owanie
- Obecnie mamy 17 robotów, 14 zostało stworzonych w ostatnim roku
- Kolejne 19 robotów zaplanowanych do realizacji
- Planujemy zwiększać skalę rozwiązań AI

-9%

Rotacja pracowników¹ (r/r)

14,9% → 13,5%
2022/23 2023/24

+15%

Rekordowe wpłaty (r/r)

+9%

Wartość wpłat per FTE (r/r)

+36%

Oszczędność FTE dzięki RPA (r/r)

45 FTE → 61 FTE
2022/23 2023/24

Rozwój i wzrost efektywności portalu **ugodowi.pl**

- Dedykowane kampanie marketingowe promujące portal
- Różnorodne metody płatności online
- Wprowadzenie licznych zmian UX poprawiających doświadczenia użytkowników
- Słuchamy głosu naszych klientów



ankietowanych ocenia korzystanie z portalu jako bardzo łatwe, bądź łatwe



ankietowanych pozytywnie ocenia stronę ugodowi.pl



ankietowanych poleciłoby portal innym osobom



+135%

Wpłaty online (r/r)

+114%

Udział wpłat online w strumieniu polubownym (r/r)

+102%

Nowi użytkownicy mobilni (r/r)

+109%

Liczba zawartych ugód (r/r)

+128%

Wartość zawartych ugód (r/r)

1 Podsumowanie roku 2023/2024

2 Wyniki finansowe i operacyjne

3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

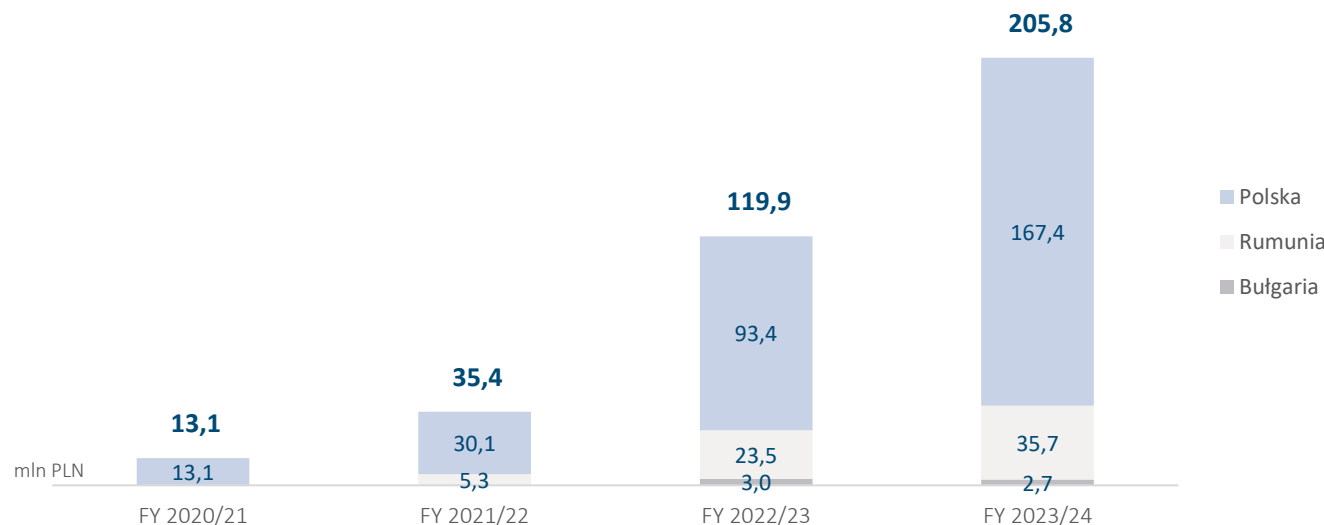
5 Otoczenie rynkowe

6 ESG i inne ważne wydarzenia w roku 2023/2024

7 Podsumowanie

Inwestycje w ciągu ostatnich 4 lat

Nakłady na zakup pakietów wierzytelności



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 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 (%) 2023/24	Wpłaty / Kwota zakupu (%) Suma
2020/21	13,1	3,5	16,3	15,0	10,1	44,9	27%	125%	115%	77%	344%
2021/22	35,4	-	2,7	22,5	17,8	43,1	-	8%	64%	50%	122%
2022/23	119,9	-	-	18,1	60,8	79,0	-	-	15%	51%	66%
2023/24	205,8	-	-	-	37,0	37,0	-	-	-	18%	18%
Suma	374,2	3,5	19,0	55,7	125,7	204,0					

Utrzymanie znaczących inwestycji w nowe portfele

205,8 mln PLN

1,7x

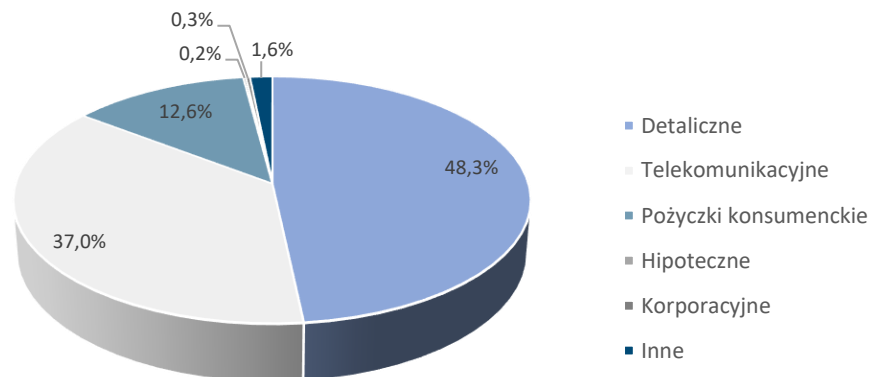
2023/24 vs 2022/23

Planowany dalszy wzrost inwestycji w Polsce, Rumunii i Bułgarii.

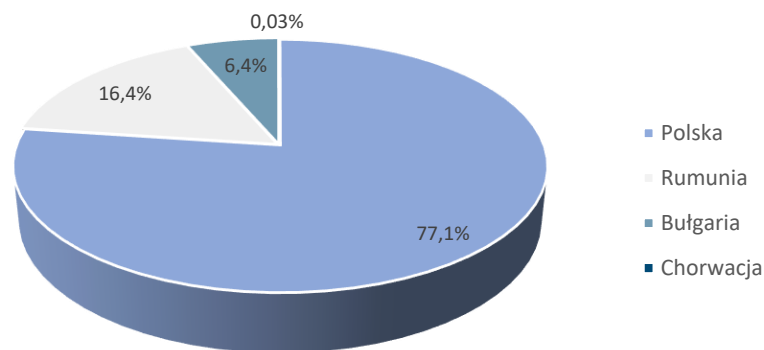


Charakterystyka portfeli GK KI

Rodzaje zarządzanych pakietów według wartości bilansowej na dzień 31 marca 2024 r.



Wartość bilansowa portfeli wierzytelności według krajów pochodzenia na dzień 31 marca 2024 r.



Wartość bilansowa na 31.03.2024 r.

713,4 mln PLN

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

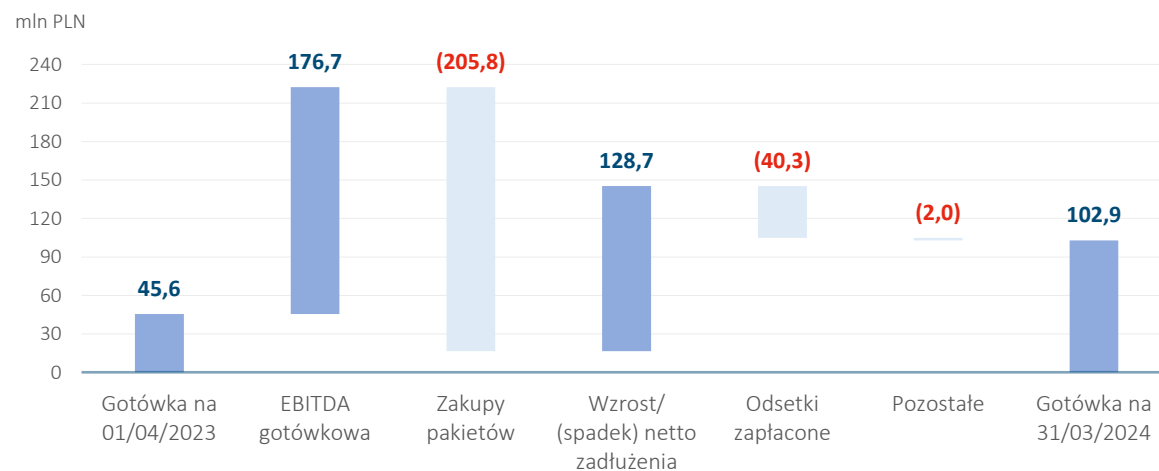
	Wartość bilansowa na 31.03.2024	Procentowy udział (%)	Zmiana r/r (p.p)
Detaliczne	344,5	48,3	0,8
Telekomunikacyjne	264,2	37,0	4,4
Pożyczki konsumenckie	89,8	12,6	(0,6)
Hipoteczne	1,3	0,2	(3,9)
Korporacyjne	2,1	0,3	(2,2)
Ubezpieczeniowe	0,2	0,0	(0,0)
Inne	11,3	1,6	1,6
Łącznie	713,4	100,0	

Wartość bilansowa portfeli wierzytelności GK KI (mln PLN)

	Splaty dłużników 12M 2023/2024	Wartość bilansowa na 31.03.2024	Procentowy udział (%)	Zmiana r/r (p.p)
Polska	253,4	550,3	77,1	(1,1)
Rumunia	55,2	117,0	16,4	0,1
Bułgaria	23,0	45,8	6,4	1,1
Chorwacja	0,3	0,2	0,03	(0,0)
Łącznie	331,9	713,4	100,0	

Przepływy pieniężne i pozycja gotówkowa¹

Przepływy gotówki [mln PLN]	12M 2023/24 ¹	12M 2022/23
Środki pieniężne na początek okresu	45,6	98,2
Działalność operacyjna	176,3	166,8
Działalność inwestycyjna	(203,9)	(129,8)
Działalność finansowa	87,9	(91,1)
Różnice kursowe	(3,1)	1,4
Środki pieniężne na koniec okresu	102,9	45,6



W 2023/24 Grupa zawarła transakcje zakupu pakietów na kwotę **205,8 mln PLN**, całość zakupów opłacona na datę bilansową.

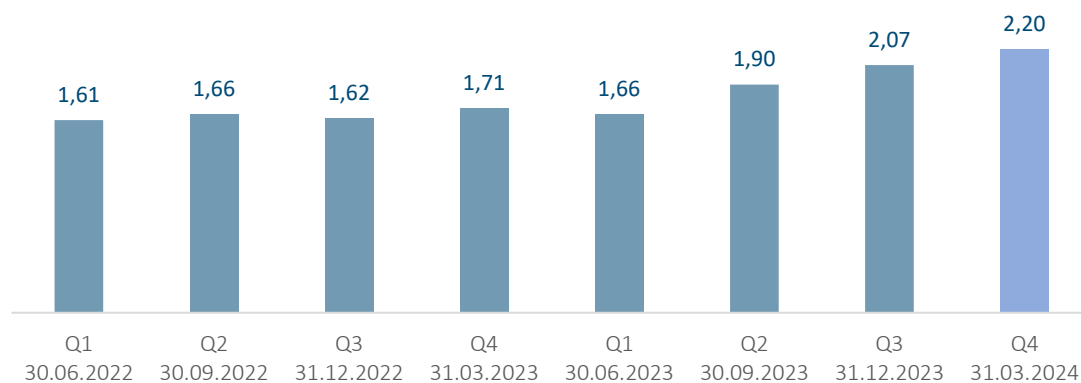
W 2023/24 zrealizowano zakupy **1,7-krotnie wyższe** w stosunku do zakupów w **poprzednim roku obrotowym** (po dacie bilansowej podpisane kolejne umowy na zakup pakietów wierzytelności).

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

¹ dane uwzględniają działalność spółki rosyjskiej

DŁUG NETTO/ LTM EBITDA GOTÓWKOWA¹

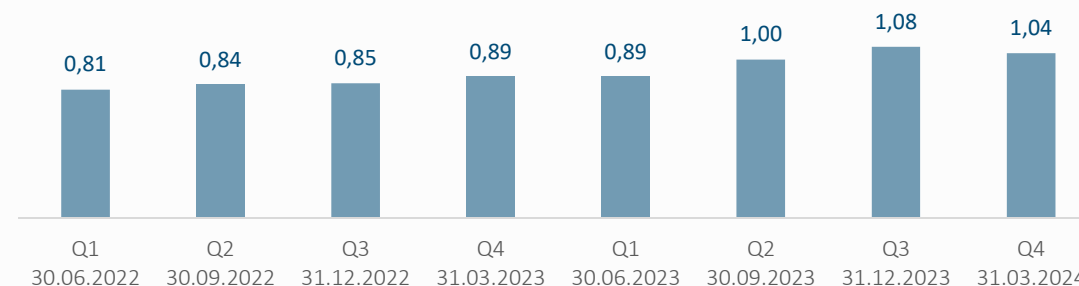
limit 3,60



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

DŁUG NETTO/ KAPITAŁY WŁASNE¹

limit 2,25

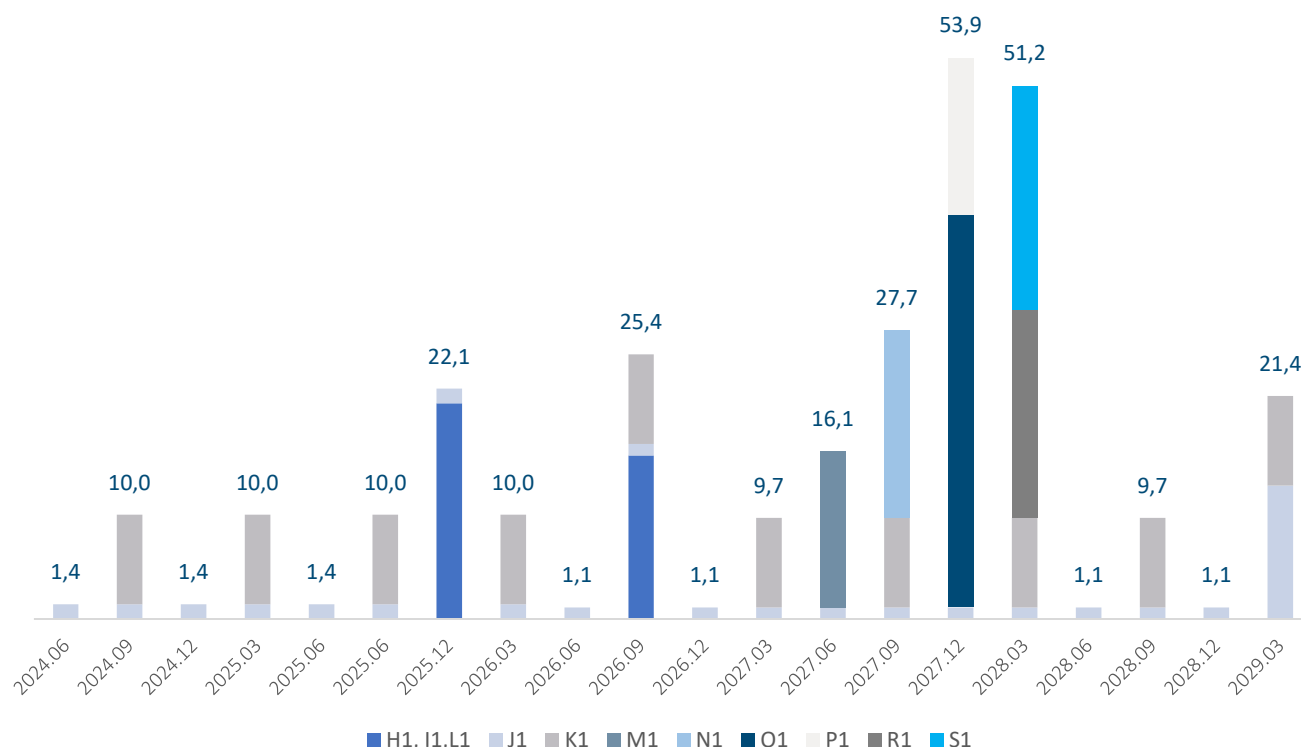


Dług netto na 31 marca 2024 r. na poziomie **367,5 mln PLN** (+27% r/r).

¹ wskaźniki zadłużenia za historyczne okresy sprawozdawcze nie zostały przekształcone w związku z wydzieleniem działalności rosyjskiej

Bezpieczny plan spłat obecnych obligacji, zwiększenie możliwości finansowania

Harmonogram spłat obligacji według stanu na 30 czerwca 2024 r.



- Na dzień bilansowy 31 marca 2024 r. istniało 11 serii obligacji Grupy Kredyt Inkaso o wartości nominalnej 285,7 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.
- Na dzień 31 marca 2024 r. Grupa posiadała zadłużenie z tytułu kredytów w wysokości ok. 177 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 marca 2024r. Grupa posiadała blisko 103 mln PLN gotówki (z czego 10,4 mln PLN w podmiocie KI RUS).

1 Podsumowanie roku 2023/2024

2 Wyniki finansowe i operacyjne

3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

5 Otoczenie rynkowe

6 ESG i inne ważne wydarzenia w roku 2023/2024

7 Podsumowanie

Opcje strategiczne

- Na Dzień Zatwierdzenia, proces 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., nie został zakończony i tym samym nie zostały jeszcze podjęte żadne wiążące decyzje dotyczące wyboru rodzaju opcji strategicznej, która miałaby zostać wdrożona w wyniku jego zakończenia.
- W obecnej fazie przeglądu opcji strategicznych uczestniczy ograniczona liczba potencjalnych inwestorów, zaś zakres rozważanych przez Spółkę scenariuszy obejmuje potencjalne transakcje na aktywach Spółki lub jej podmiotów zależnych (w tym m.in. podział Spółki przez wydzielenie).
- Jeden z akcjonariuszy Spółki, BEST S.A., na podstawie informacji uzyskanych w ramach przeglądu opcji, złożył ofertę nabycia akcji akcjonariuszowi większościowemu WPEF VI Holding 5, o czym poinformował Spółkę i rynek w swoim RB numer 12/2024. Zawartość tej oferty nie jest Spółce znana.
- O ewentualnym wdrożeniu jednej z wypracowanych opcji strategicznych zdecydują akcjonariusze Spółki w ramach Walnego Zgromadzenia. 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 we właściwym trybie. Celem Zarządu i doradców jest zakończenie procesu w trzecim kwartale 2024 r.

Zaklasyfikowanie działalności spółki rosyjskiej jako działalność zaniechana

- Na skutek podjęcia w minionym roku czynności zmierzających do zbycia spółki Limited Liability Company „Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS Grupa postanowiła zaklasyfikować działalność spółki rosyjskiej jako działalność zaniechaną, a aktywa i zobowiązania tego podmiotu do aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży. Szczegółowe dane finansowe i wpływ zaniechania KI RUS na wyniki Grupy zawarte zostały w nocie 23. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki.

Zmiany prawne, które niedawno weszły w życie

■ Ustawa z dnia 6 października 2022 r. o zmianie ustaw w celu przeciwdziałania lichwie

Ustawa wprowadza obowiązek weryfikacji zdolności kredytowej pożyczkobiorcy. Obowiązek ten przechodzi również na nabywców wierzytelności, którzy będą musieli wykazać, że taki obowiązek został wykonany w chwili udzielania pożyczki przez instytucje pożyczkowe.

■ Ustawa z dnia 7 lipca 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczania niektórych skutków kradzieży tożsamości

Ustawa ma na celu wzmocnienie ochrony przed nadużyciami wynikającymi z kradzieży danych bezpośrednio identyfikujących daną osobę fizyczną, a w szczególności ograniczenia skali zjawiska zaciągania na skradzione dane pożyczek, kredytów lub innych zobowiązań. Z punktu widzenia nabywcy wierzytelności istotne będzie wykazanie, że pożyczkodawca (bank, instytucja pożyczkowa) faktycznie zweryfikował nr PESEL w rejestrze zastrzeżeń przy zawieraniu umowy.

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

W związku z wejściem w życie w dniu 29 września 2023 r. ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku, fundusze inwestycyjne wchodzące w skład Grupy zmieniły nazwę z Niestandaryzowanych Sekurytyzacyjnych Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych na Niestandaryzowane Fundusze Inwestycyjne Zamknięte Wierzytelności.

Zmiany prawne, które wkrótce wejdą w życie

■ Ustawa o ochronie sygnalistów

Ustawa transponuje do polskiego porządku prawnego Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 z dnia 23 października 2019 r. w sprawie ochrony osób zgłaszających naruszenia prawa Unii.

Ustawa wprowadza obowiązek:

- Posiadania zrozumiałych i łatwo dostępnych procedur określających zasady zgłaszania i rozpatrywania zgłoszeń.
- Wdrożenia bezpiecznego kanału raportowania do obsługi zgłoszeń sygnalistów, który umożliwia poufne lub/i anonimowe zgłaszanie nieprawidłowości.
- Wyznaczenia osób przyjmujących i weryfikujących zgłoszenia oraz bezstronnej jednostki upoważnionej do podejmowania działań następczych.
- Zapewnienia możliwości zgłaszania spraw przez sygnalistów zarówno ustnie, jak i pisemnie.
- Reagowania w odpowiednim czasie na zgłoszenia – 7 dni na potwierdzenie otrzymania zgłoszenia oraz 90 dni na jego rozpatrzenie.

Nadchodzące zmiany prawne

■ Projekt ustawy o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów

W dn. 28 maja opublikowano kolejną już (piątą) wersję projektu ustawy o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów. Głównym celem regulacji jest umożliwienie bankom prostszego zbywania nieobsługiwanych kredytów, to znaczy tych, z których spłatą dłużnik spóźnia się o co najmniej trzy miesiące.

Projekt reguluje m.in. następujące kwestie:

- ramy prawne dla podmiotów obsługujących kredyty, w tym zasady udzielania im zezwoleń po spełnieniu określonych wymogów,
- warunki działalności, prawa i obowiązki nabywców kredytów, którzy nabywają prawa kredytodawcy wynikające z nieobsługiwanej umowy o kredyt,
- nadzór nad działalnością podmiotów obsługujących kredyty oraz nabywców kredytów oraz ich przedstawicieli przez Komisję Nadzoru Finansowego,
- przepisy karne penalizujące m.in. prowadzenie działalności w zakresie obsługi kredytu bez wymaganego zezwolenia;
- obowiązek udostępniania przez kredytodawcę informacji, które pozwolą potencjalnemu nabywcy kredytu uzyskanie istotnych informacji dotyczących oceny możliwości odzyskania wartości takiej umowy.

■ Projekt przepisów w zakresie Elektronicznego Postępowania Upominawczego (EPU 3.0)

Realizacja projektu przyniesie ma następujące korzyści:

- wzrośnie dostępność wymiaru sprawiedliwości w zakresie postępowań upominawczych,
- wzrośnie poziom satysfakcji użytkowników systemu teleinformatycznego obsługującego Elektroniczne Postępowanie Upominawcze,
- wzrośnie efektywność wykorzystania posiadanych zasobów ludzkich poprzez optymalizację procesów biznesowych,
- wzrośnie niezawodność i poprawi się bezpieczeństwo systemu teleinformatycznego obsługującego Elektroniczne Postępowanie Upominawcze,
- wzrośnie elastyczność i gotowość na zmiany w otoczeniu prawnym wymuszającym modyfikacje systemu teleinformatycznego obsługującego Elektroniczne Postępowanie Upominawcze.

■ Rozpoczęcie prac przez MS nad zmianami, które mają umożliwić wnoszenie przez profesjonalnych pełnomocników, poprzez portal informacyjny sądów, pism procesowych w postępowaniu odwoławczym, a także wzajemne doręczanie pism

Projekt NRA przewiduje wprowadzenie możliwości wnoszenia do sądu pism m.in. przez adwokatów, radców prawnych za pośrednictwem kont posiadanych w portalu informacyjnym. Chodzi tutaj o wnoszenie środków odwoławczych w sprawach cywilnych, takich jak apelacja i zażalenie, a także odpowiedzi na te środki oraz ewentualnych dalszych pism w postępowaniu odwoławczym.

1 Podsumowanie roku 2023/2024

2 Wyniki finansowe i operacyjne

3 Sytuacja finansowa

4 Sytuacja korporacyjna

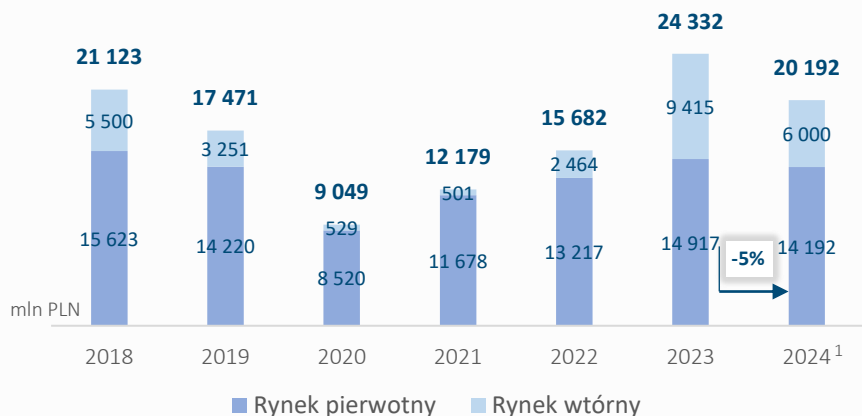
5 Otoczenie rynkowe

6 ESG i inne ważne wydarzenia w roku 2023/2024

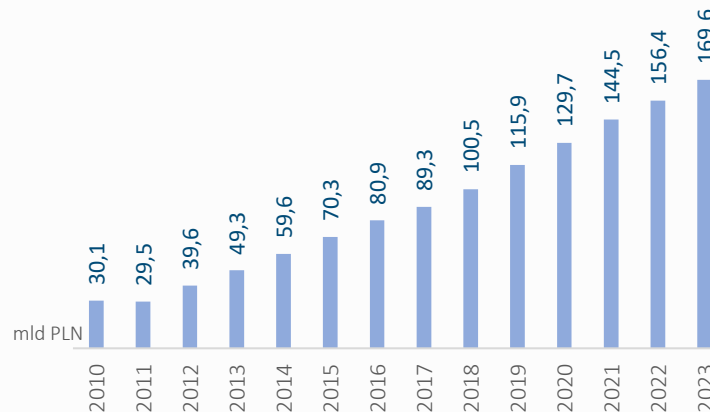
7 Podsumowanie



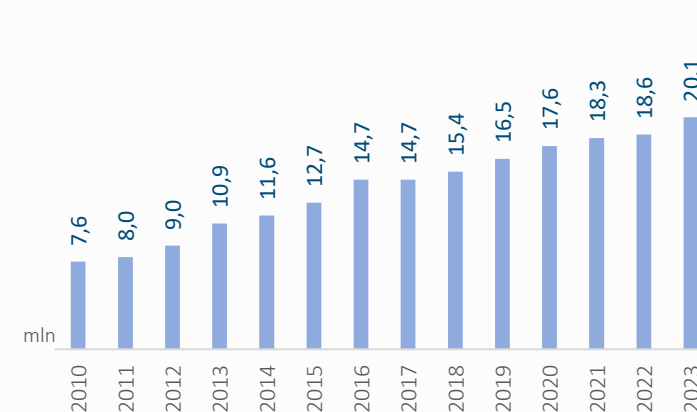
Podaż portfeli wierzytelności na rynku pierwotnym i wtórnym



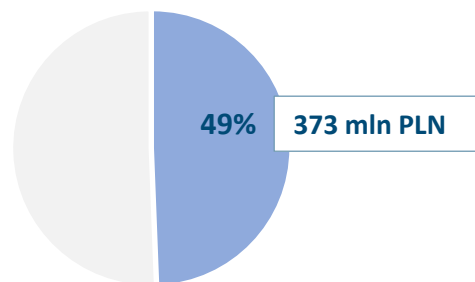
Wartość obsługiwanych wierzytelności³



Liczba obsługiwanych wierzytelności³



Udział KISA w rynku portfeli telekomunikacyjnych w 2023 r. wg wartości nominalnej²



	2024 prognoza	2025 prognoza
Inflacja HICP*	4,3%	4,2%
Stopa bezrobocia**	5,1%	5,0%
Stopa wzrostu PKB***	2,8%	3,4%

* dane za KE

** dane za MRIPS

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

Wybrane wskaźniki makroekonomiczne w krajach UE, EFTA i Wielkiej Brytanii czerwiec 2024"

- 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 presją płacową.
- Prawdopodobny brak istotnego spadku poziomu inflacji, a co za tym idzie relatywnie wysoki poziom stóp procentowych będą miały wpływ 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.

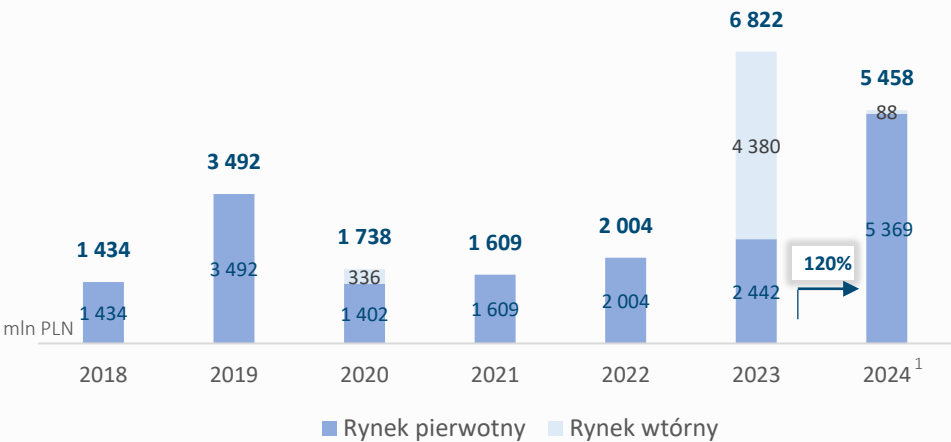
¹ Prognoza podaży portfeli w 2024 – estymacje własne

² Szacunki własne

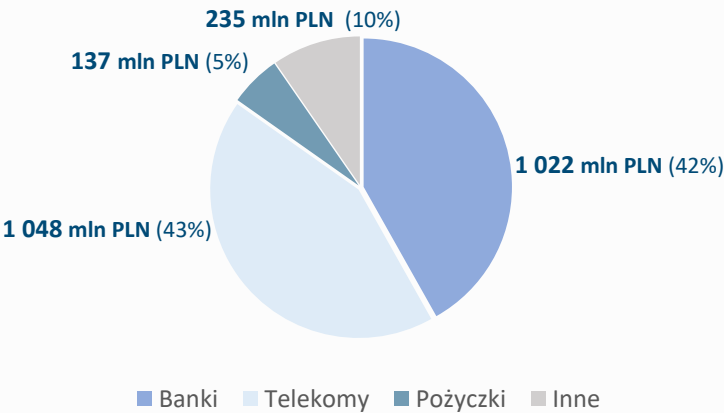
³ Dane z raportu ZPF „Wielkość polskiego rynku wierzytelności IV kwartał 2023”



Podaż portfeli wierzytelności na rynku pierwotnym i wtórnym



Podaż portfeli na pierwotnym rynku wierzytelności w 2023 r. wg wartości nominalnej²



¹ Prognoza podaży portfeli w 2024 – estymacje własne, ² Szacunki własne

	2024 prognoza	2025 prognoza
Inflacja HICP*	5,9%	4,0%
Stopa bezrobocia**	5,5%	5,5%
Stopa wzrostu PKB***	3,3%	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 Czerwiec 2024"

- Podaż portfeli wierzytelności w 2023 r. wzrosła o 22% w porównaniu do roku poprzedniego.
- W 2024 r. można spodziewać się dalszego wzrostu o 120% wychodzących na rynek nominalów portfeli wierzytelności. Istotną 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%.

- **Dyrektywa NPL** została wdrożona w Rumunii w marcu 2024 r. Wprowadziła ona m.in.:
 - obowiązek kwartalnego raportowania działań prowadzonych przez firmy zarządzające wierzytelnościami do Urzędu Ochrony Konsumentów,
 - a także wydłużyła czas przechowywania danych przez podmioty z tej branży z 5 do 10 lat.

- 1 Podsumowanie roku 2023/2024
- 2 Wyniki finansowe i operacyjne
- 3 Sytuacja finansowa
- 4 Sytuacja korporacyjna
- 5 Otoczenie rynkowe
- 6 ESG i inne ważne wydarzenia w roku 2023/2024**
- 7 Podsumowanie



ŚRODOWISKO

- sukcesywna wymiana pojazdów ze służbowej floty samochodowej na bardziej ekologiczne,
- przestrzeganie zasad związanych z użyciem wykorzystywanego sprzętu elektronicznego, tonerów do drukarek i świetlówek,
- przygotowywanie zgodnie z metodyką GHG Protocol czwartkowych raportów nt. bezpośrednich oraz pośrednich emisji gazów cieplarnianych ujętych w zakresach I i II w Polsce, Rumunii i Bułgarii,
- remont biura w Zamościu (m.in. wymiana okien i modernizacja windy) - poprawa bilansu energetycznego budynku i wymierne przełożenie się tych działań na redukcję zużycia energii cieplnej oraz energii elektrycznej.



SPOŁECZEŃSTWO

- podpisanie przez Kredyt Inkaso „Karty Różnorodności”, czyli międzynarodowej inicjatywy pod patronatem KE, której celem jest przeciwdziałanie wszelkim formom dyskryminacji oraz dbałość o tworzenie i promowanie różnorodności w miejscu pracy,
- webinar dla pracowników, wspierający edukację w zakresie przeciwdziałania dyskryminacji, promowania i stosowania polityki równego traktowania oraz budowania kultury organizacyjnej opartej na szacunku dla różnorodności,
- budowanie relacji z klientami w oparciu o poszanowanie ich praw oraz zrozumienie sytuacji życiowej,
- działalność edukacyjna w zakresie wychodzenia z zadłużenia, a także promowanie oszczędnego sposobu życia,
- udział w akcji edukacyjnej ZPF pt. „Windykacja – jasna sprawa”,
- wsparcie finansowe podopiecznych Fundacji „Siepomaga” oraz Fundacji Dzieciom „Zdążyć z Pomocą”,
- cykl wellbeingowych warsztatów szkoleniowych dla pracowników nt. technik prawidłowego oddechu,
- aktywne zachęcanie pracowników do tworzenia firmowej listy OPP oraz przekazywania im 1,5% przy rozliczaniu rocznego PIT-a.



ŁAD KORPORACYJNY

- działalność zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa z zachowaniem najwyższych standardów etycznych, czego wyrazem jest m.in. Kodeks Etyki Grupy KI,
- przestrzeganie zapisów dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”,
- zakończony sukcesem kolejny Audyt Etyczny prowadzony przez Komisję Etyki przy ZPF,
- zakończony sukcesem audyt potwierdzający spełnianie wymagań normy PN-EN ISO/IEC 27001:2017-06 dot. ustanowienia, wdrożenia, utrzymania i ciągłego doskonalenia systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji oraz szacowania i postępowania z ryzykiem dot. bezpieczeństwa informacji.

Ważne wydarzenia w roku 2023/2024

Kredyt Inkaso wśród najsilniejszych marek w Polsce

Kredyt Inkaso został wiceliderem w rankingu Top Marka w kategorii „Firmy Windykacyjne”. Badanie realizowano na zlecenie magazynu „Press”, a przeprowadzone zostało przez PSMM Monitoring & More. Prezentuje ono najsilniejsze marki polskiej gospodarki przez pryzmat ich wizerunku w mediach tradycyjnych i Internecie.



Kredyt Inkaso ma różnorodność w swoim biznesowym DNA

Kredyt Inkaso dołączył do grona sygnatariuszy Karty Różnorodności. To jedyna spółka z branży zarządzania wierzytelnościami notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, na czele której stoi prezeska. W zarządzie i wśród kadry managerskiej udział kobiet i mężczyzn wynosi po 50 proc.

Udany debiut Kredyt Inkaso w Raporcie Forum Odpowiedzialnego Biznesu

Aż pięć praktyk Kredyt Inkaso znalazło się w 22. edycji Raportu Forum Odpowiedzialnego Biznesu „Odpowiedzialny biznes w Polsce. Dobre praktyki”: podpisanie Karty Różnorodności, cykliczne spotkania Zarządu z pracownikami w formule czatu on-line, inicjatywa „Dwie godziny dla rodziny” oraz „Urodzinowa niespodzianka” promujące work life balance, a także szkolenia z pierwszej pomocy przedmedycznej.



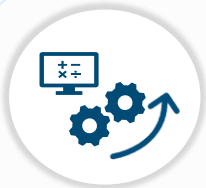
Kredyt Inkaso w nowoczesnym biurze w Lublinie

Siedziba lubelskiego biura Kredyt Inkaso od połowy kwietnia 2023 mieści się przy ul. Zana 39. Centrum operacyjne spółki zajmuje w całości 8. piętro budynku, a więc powierzchnię ponad 520 m². Nowoczesna, otwarta i przyjazna przestrzeń zwiększyła istotnie komfort pracy zespołu oraz sprzyja jego współpracy i efektywności. Jest także odpowiedzią na obowiązujący w spółce hybrydowy model pracy.

Program rozwojowy dla managerów

W Kredyt Inkaso w kwietniu 2023 r. został uruchomiony program rozwojowy dla menadżerek i menadżerów pn. „Wyzwania nowoczesnego przywództwa”, który potrwa do końca 2024 r. Został on poprzedzony przeprowadzeniem Development Center, czyli badaniem potencjału grupy metodą rozwoju talentów. Było to prelude do realizacji cyklu szkoleń, podczas którego zostały wskazane mocne strony oraz obszary rozwojowe kadry zarządzającej. To pozwoliło na sprofilowanie warsztatów zgodnie z wyłonionymi potrzebami ich uczestników.

- 1 Podsumowanie roku 2023/2024
- 2 Wyniki finansowe i operacyjne
- 3 Sytuacja finansowa
- 4 Sytuacja korporacyjna
- 5 Otoczenie rynkowe
- 6 ESG i inne ważne wydarzenia w roku 2023/2024
- 7 Podsumowanie**



TRANSFORMACJA

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



LUDZIE

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



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)**.



WYNIKI

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



EFEKTYWNOŚĆ I POTENCJAŁ JEJ DALSZEGO WZROSTU

Efektywna platforma operacyjna gotowa do skalowania działalności bez konieczności ponoszenia istotnych dodatkowych wydatków. **Potencjał dalszej optymalizacji** platformy operacyjnej, automatyzacja i robotyzacja procesów z wykorzystaniem narzędzi AI, usprawnienia systemów IT.



PRZEGLĄD OPCJI STRATEGICZNYCH

Kontynuacja budowy wartości Spółki w sposób zależny od wybranej opcji strategicznej.



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