

Prezentacja wyników Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius za 2017 rok

Kraków, 15 maja 2018 roku

120 mln PLN - wartość inwestycji na rynku polskim (+77%r/r)

Bardzo dobre wyniki finansowe (r/r):
+100% zysk netto
+84% przychody netto

Dalsza ekspansja zagraniczna -
Meksyk i Rosja

Zgoda z KNF na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami

NASZE OSIĄGNIĘCIA W 2017 ROKU

Program Emisji Obligacji na **100 mln PLN**

Nowy rynek -
Republika Czeska

Umowy forward flow o łącznej wartości
210 mln EUR
na 4 rynkach

65,3 mln EUR - wartość inwestycji na rynku hiszpańskim (+152%r/r)

PLANOWANY ROZWÓJ

01

ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI

intensywny rozwój przedmiotu swojej działalności w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami

02

WZROST SKALI DZIAŁALNOŚCI

rozwój skali działalności oraz wzrost udziału Grupy w rynku zarządzania portfelami wierzytelności

03

INWESTYCJE

kolejne inwestycje w pakiety wierzytelności z rodzimego i zagranicznego rynku, z założeniem długoterminowego budowania wartości Grupy

04

EKSPANSJA ZAGRANICZNA

celem strategicznym na najbliższe lata jest dalsza ekspansja zagraniczna



Grupa Kapitałowa Kancelaria Medius



Grupa Kapitałowa Kancelaria Medius

W 2017 roku Grupa rozszerzyła swoją działalność o rynek w Czechach, tym samym powiększyła się o dwie kolejne Spółki.

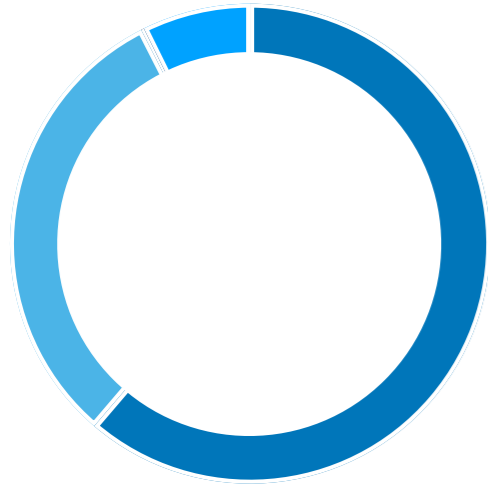
Spółka Medius Collection Czech Republic s.r.o. została założona w maju 2017 roku, natomiast w grudniu 2017 roku Spółka Kancelaria Medius S.A. nabyła 100% udziałów w Spółki Kreditech Česká republika s.r.o.

W skład Grupy wchodzi spółka Kancelaria Medius S.A., spółka dominująca z siedzibą w Krakowie oraz spółki zależne:

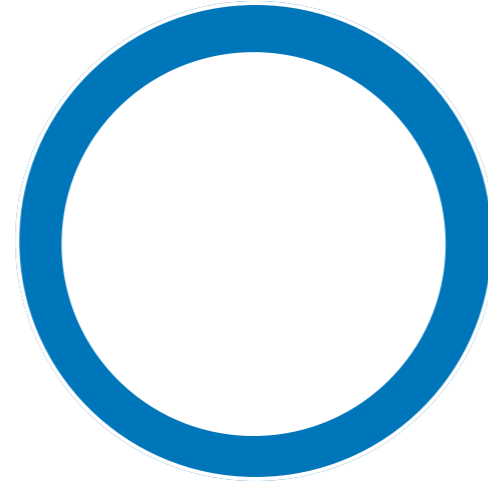
- Medius Collection S.L., z siedzibą w Madrycie,
- Medius Collection Czech Republic s.r.o., z siedzibą w Pradze,
- Kreditech Česká republika s.r.o., z siedzibą w Pradze.



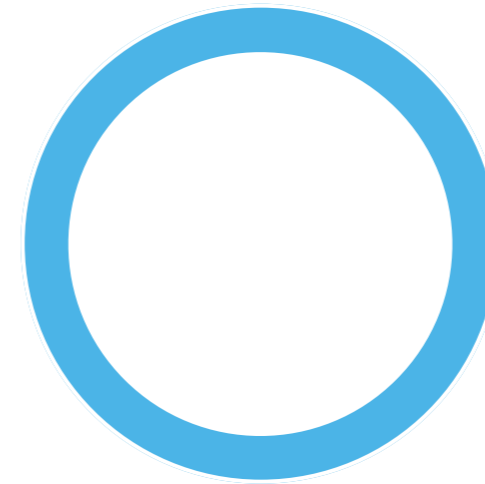
Struktura udziałów



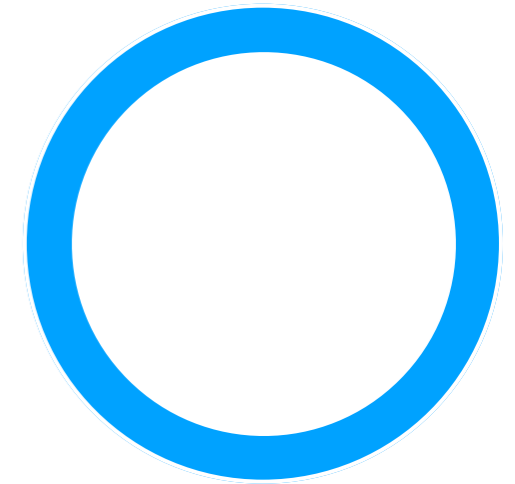
61%



100%



100%



100%

KANCELARIA MEDIUS S.A.

Kraj siedziby Polska
Adres ul. Babińskiego 69,
30-393 Kraków

Kapitał zakładowy 7 305 971,00 PLN

WŁADZE

Prezes Zarządu Michał Imiołek
Rada Nadzorcza Artur Bieńkowski
Marcin Rymaszewski
Aleksander Szalecki
Flawiusz Pawluk
Dominik Majewski

MEDIUS COLLECTION S.L.

Kraj siedziby Hiszpania
Adres c/ Apolonio Morales, 3-1B
derecha, 28036 Madryt

Kapitał zakładowy 250 000,00 EUR

WŁADZE

Prezes Zarządu Michał Imiołek

MEDIUS COLLECTION CZECH REPUBLIC S.R.O.

Kraj siedziby Republika Czeska
Adres Bieblova 648/1,
150 00 Praha 5, Smichov

Kapitał zakładowy 6 317 119 CZK

WŁADZE

Prezes Zarządu Michał Imiołek

KREDITECH ČESKA REPUBLIKA S.R.O.

Kraj siedziby Republika Czeska
Adres Vinohradská 2828/151,
130 00 Praha, Žižkov

Kapitał zakładowy 55 100 000 CZK

WŁADZE

Prezes Zarządu Piotr Stojda
Rada Nadzorcza René Heinrich Griemens

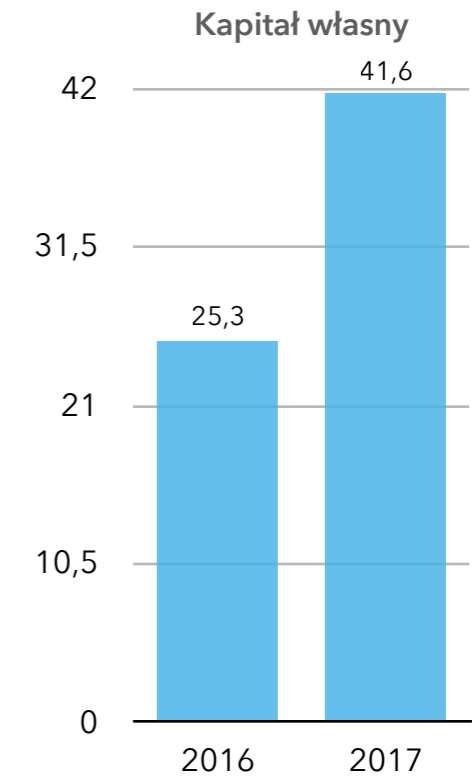
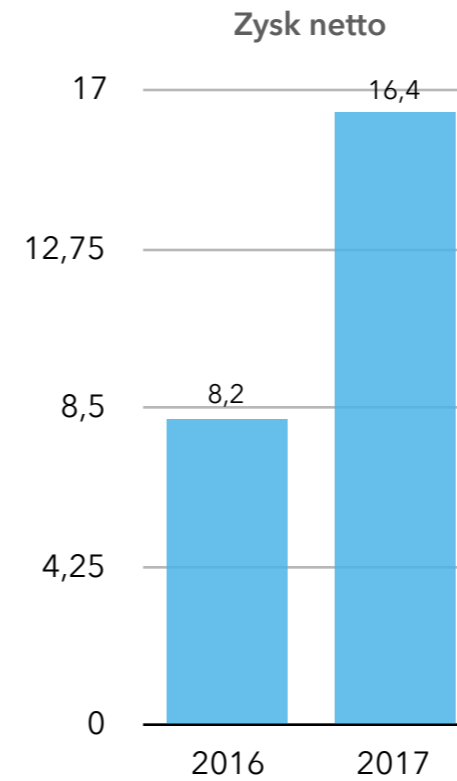
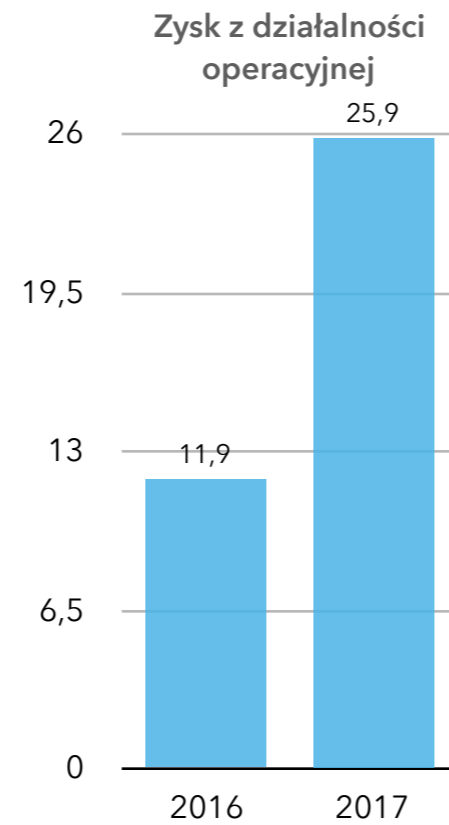
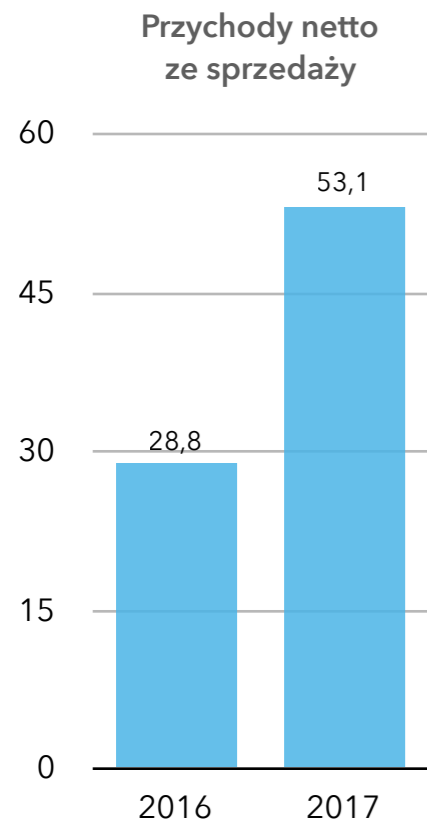
AKCJONARIAT	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE	UDZIAŁY	UDZIAŁ W KAPITALE	UDZIAŁY	UDZIAŁ W KAPITALE	UDZIAŁY	UDZIAŁ W KAPITALE
TRIGON TFI S.A.	8 949 469	61,25%	Kancelaria Medius S.A.	100,00%	Kancelaria Medius S.A.	100,00%	Kancelaria Medius S.A.	100,00%
mm-investments Sp. z o.o.	4 566 112	31,25%	Razem	100,00%	Razem	100,00%	Razem	100,00%
Kancelaria Medius S.A.	30 117	0,20%						
Pozostali	1 066 244	7,30%						
Razem	14 611 942	100%						



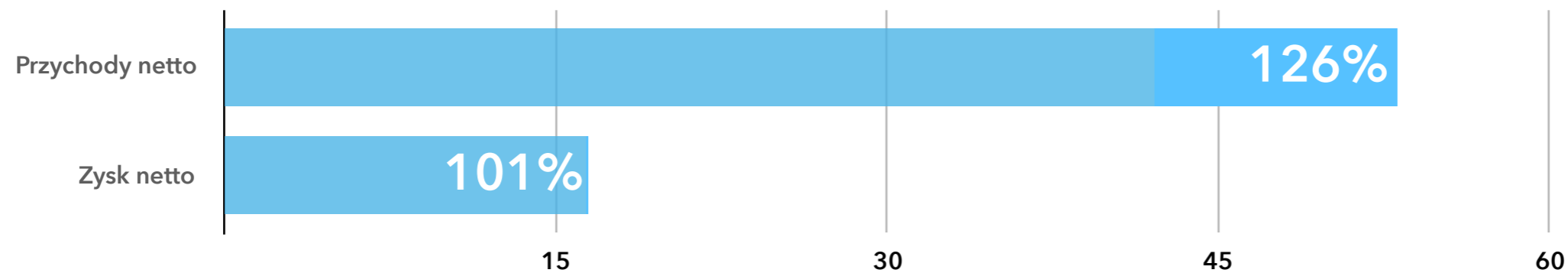
Informacje Finansowe

Wyniki finansowe

dane w mln PLN



Zrealizowanie prognozy wyników na 2017 rok



Wybrane dane finansowe

dane w tys. PLN



WYBRANE DANE Z BILANSU

POZYCJA	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Aktywa trwałe	6 334	3 946
Wartości niematerialne i prawne	2 102	2 056
Rzeczowe aktywa trwałe	532	539
Należności długoterminowe	0	0
Inwestycje długoterminowe	23	1103
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	304	248
Aktywa obrotowe	151 203	68 065
Należności krótkoterminowe	7 443	822
Inwestycje krótkoterminowe	143 706	67 175
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	60
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0
Udziały (akcje) własne	37	37
AKTYWA RAZEM	157 575	72 049
POZYCJA	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Kapitał (fundusz) własny	41 623	25 314
Kapitał (fundusz) podstawowy	7 306	7 306
Kapitał (fundusz) zapasowy	18 012	9 066
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	115 952	46 735
Rezerwy na zobowiązania	4 031	1 450
Zobowiązania długoterminowe	67 305	27 674
Zobowiązania krótkoterminowe	44 616	17 611
Rozliczenia międzyokresowe	0	0
PASYWA RAZEM	157 575	72 049

*Zadłużenie Finansowe Netto - oznacza obliczoną na podstawie skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Emitenta oraz Sprawozdania Finansowe FIZÓW Grupy Emitenta sumę Zadłużenia Finansowego powiększonego o Kapitały Mniejszości w FIZACH Grupy Emitenta, pomniejszone o: (i) gotówkę, (ii) 90% wartości księgowej Pożyczek, nie więcej jednak niż 40% Zadłużenia Finansowego pomniejszoną o Wzrost Inwestycji

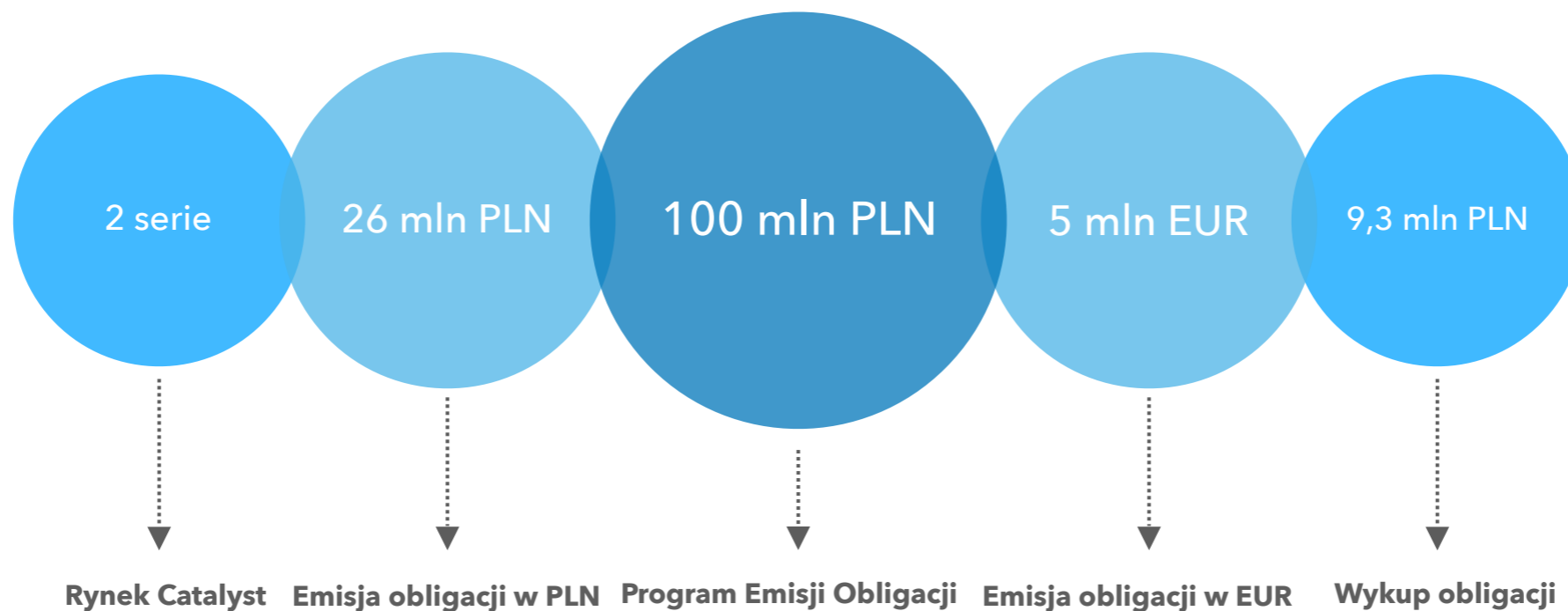
**LTM EBITDA - oznacza dla danego Okresu Obliczeniowego wyliczaną na podstawie skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Emitenta oraz Sprawozdań Finansowych wszystkich FIZÓW Grupy Emitenta sumę wpływów z Wierzytelności NPL w Grupie Emitenta oraz FIZACH Grupy Emitenta o cenie nabycia od podmiotów trzecich w wysokości nie wyższej niż 40% należności głównej Wierzytelności NPL, powiększoną o wpływy Grupy Emitenta z tytułu inkasa, pomniejszoną o koszty operacyjne Grupy Emitenta oraz FIZÓW Grupy Emitenta, przy czym koszty operacyjne nie uwzględniają: (i) kosztów i przychodów z tytułu amortyzacji, (ii) amortyzacji, odpisów i rewaluacji ceny nabycia Wierzytelności NPL, (iii) przychodów oraz kosztów z tytułu sprzedaży Wierzytelności NPL

WYBRANE DANE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

POZYCJA	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży	53 100	28 782
Koszty działalności operacyjnej	26 988	16 356
- amortyzacja	417	382
- zużycie materiałów i energii	190	240
- usługi obce	2 430	2 006
- podatki i opłaty	1 571	922
- wynagrodzenia	2 340	1 335
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	403	194
- pozostałe koszty rodzajowe	19 637	11 277
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	201	678
Zysk z działalności operacyjnej	25 915	11 856
Przychody finansowe	59	437
Koszty finansowe	4 635	1 921
ZYSK NETTO	16 441	8 222

WYBRANE WSKAŹNIKI

WSKAŹNIK	WZÓR	2017	2016
Wskaźnik rentowności sprzedaży	zysk netto / przychód ze sprzedaży x100	30,96%	28,57%
Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży	zysk brutto na sprzedaży / przychód brutto ze sprzedaży x100	49,17%	43,17%
Rentowność majątku (ROA)	zysk netto / średni stan aktywów x100	14,32%	18,93%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	zysk netto / kapitał własny x100	39,50%	32,48%
Zysk operacyjny (EBIT)	zysk operacyjny	25 915 021	11 855 560
Zysk operacyjny (EBITDA)	zysk operacyjny + amortyzacja	26 331 718	12 237 154
Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do LTM EBITDA	zadłużenie finansowe netto* / LTM EBITDA**	0,89	brak
Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do Kapitałów Własnych	zadłużenie finansowe netto* / kapitał własny	0,50	brak



Zarząd wprowadził na rynek Catalyst dwie serie obligacji (I, J) oraz kontynuował procedurę wprowadzenia obligacji serii L

Zarząd Spółki wyemitował kolejne serie obligacji (K, L, Ł) o łącznej wartości 26 mln PLN

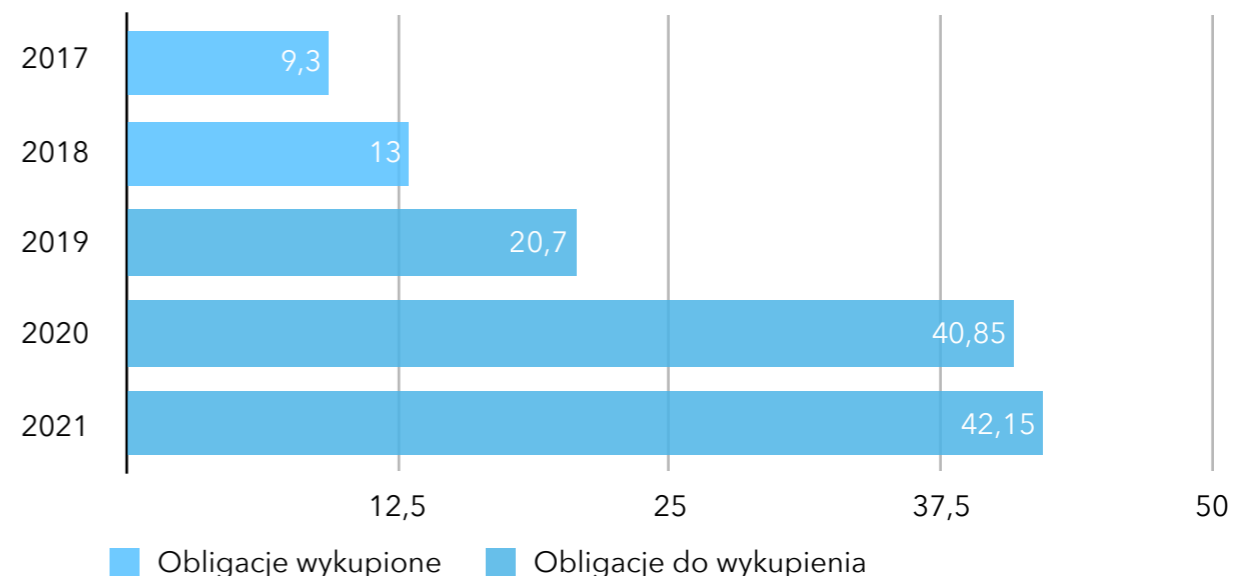
Zarząd Spółki przyjął Program Emisji Obligacji o wartości do 100 mln PLN

Zarząd Spółki wyemitował pierwszą serię (M) obligacji denominowaną w euro

Zarząd wzorcowo realizował obsługę obligacji terminowo wypłacając odsetki oraz wykupując obligacje serii E, F, G o łącznej wartości 9,3 mln PLN.

PRZED TERMINEM WYKUPU

Lp.	Seria	Wartość	Oprocentowanie	Długość trwania	Data przydziału	Data wykupu	Zabezpieczenie
1	I	15 mln PLN	7,1%	36 m-cy	14-lip-2016	14-lip-2019	Tak
2	J	5,7 mln PLN	6,9%	36 m-cy	23-gru-2016	23-gru-2019	Tak
3	L	10 mln PLN	6,9%	36 m-cy	5-lip-2017	5-lip-2020	Tak
4	Ł	10 mln PLN	6,7%	36 m-cy	19-wrz-2017	18-wrz-2020	Nie
5	M	5 mln EUR	6,0%	36 m-cy	10-lis-2017	14-lis-2020	Tak
6	N	21,3 mln PLN	zmiennie	36 m-cy	7-mar-2018	7-mar-2021	Tak
7	O	5 mln EUR	6,0%	36 m-cy	28-lut-2018	28-lut-2021	Tak



Omówienie wyników



Inwestycje poczynione w portfele wierzytelności owocują historycznie wysokimi spłatami dłużników, w efekcie osiągając przychody netto ze sprzedaży na poziomie 53 mln PLN.

Wskaźnik ROA w porównaniu z rokiem ubiegłym obniżył swoją wartość o 4,6 p.p. do poziomu 14,32%, co wynikało ze wzrostu inwestycji z tytułu nabycia pakietów wierzytelności, wzrostu wpływów z tytułu spłat wierzytelności, wpływów z emisji obligacji.

Wskaźnik ROE w 2017 roku nieznacznie wzrósł ze względu na wzrost udziału finansowania zewnętrznego. Spółka w 2017 roku wyemitowała cztery serie obligacji, które mają wpływ na wzrost wskaźników zadłużenia. Mimo to osiągnięte

wartości są niższe od średnich przyjętych dla branży i przedstawiają kondycję Spółki w zakresie zdolności do spłaty zadłużenia. Spółka dokonała trzech wykupów obligacji oraz wzorcowo realizowała terminowe wypłaty odsetek od obligacji, natomiast pozyskane środki przeznaczyła na zakup nowych portfeli wierzytelności.

EBIT oraz EBITDA wzrosły odpowiednio o 119% i 115% w porównaniu z rokiem ubiegłym, osiągając wysokość - EBIT 25,9 mln PLN oraz EBITDA 26,3 mln PLN. Osiągnięte wyniki potwierdzają prawidłowo realizowaną strategię rozwoju Spółki.

Skuteczne działania Zarządu pozwoliły zrealizować zakładaną prognozę finansową Grupy. Niewątpliwie na obniżenie wyniku finansowego znaczący wpływ miały ujemne różnice kursowe z wyceny walut w wysokości 1,3 mln PLN.

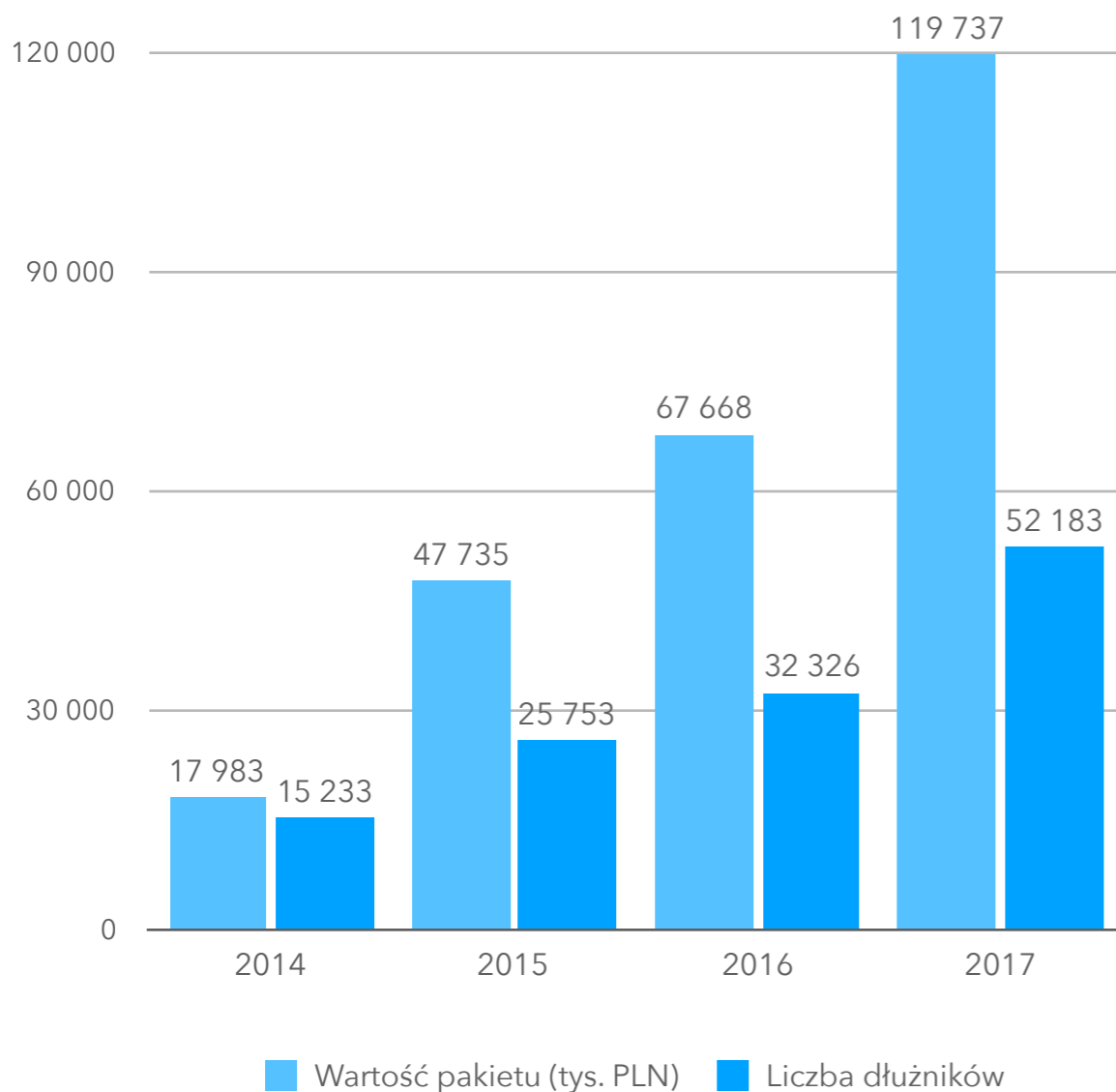


Działalność operacyjna



Działalność w Polsce

Portfel wierzytelności
Kancelaria Medius S.A.



77%

Portfel wierzytelności

wzrost portfela wierzytelności
w porównaniu z rokiem 2016
do poziomu 120 mln PLN



89%

Rynek finansowy

wartość wierzytelności z rynku
finansowego wynosi ponad
106,3 mln PLN (+72% r/r)



11%

Rynek korporacyjny

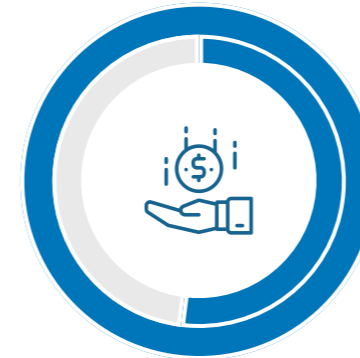
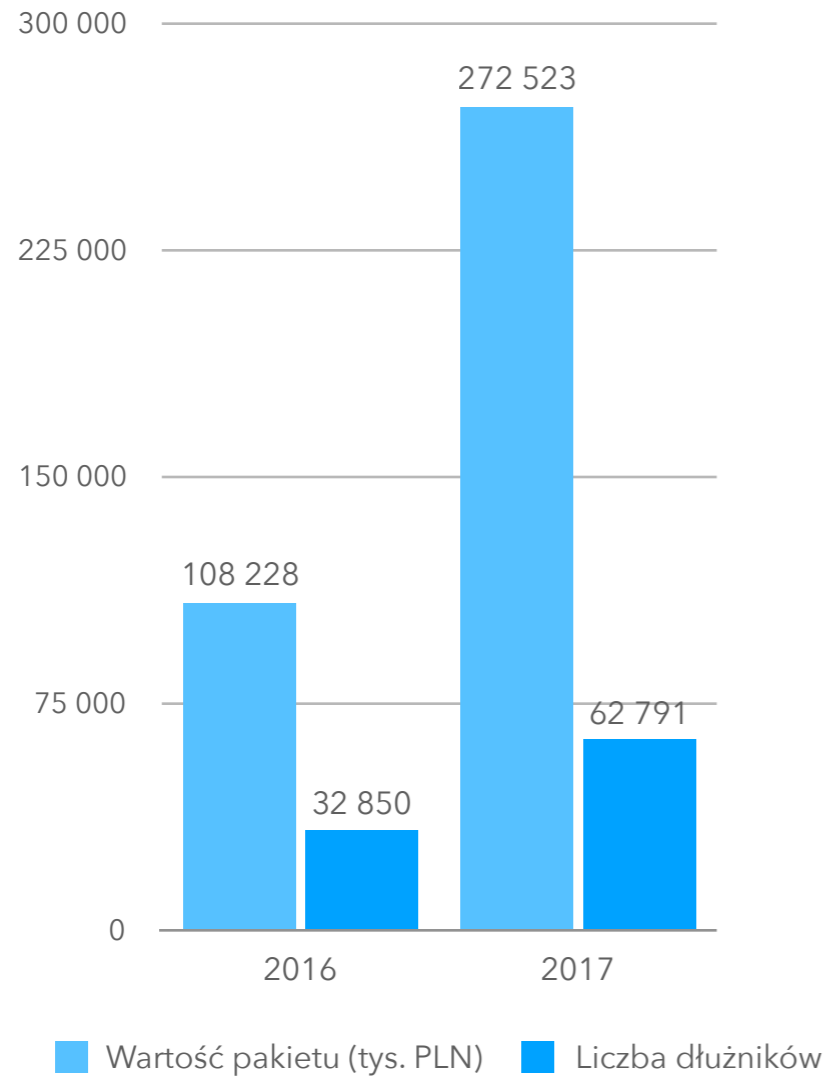
wartość wierzytelności z rynku
korporacyjnego wynosi
13,4 mln PLN (+126% r/r)



Działalność w Hiszpanii



Portfel wierzytelności
Medius Collection S.L.



152%

Portfel wierzytelności
wzrost portfela wierzytelności
w porównaniu z rokiem
2016 o 272,5 mln PLN



56%

Udział w Grupie
wartość hiszpańskiego
portfela wierzytelności
375,4 mln PLN



91%

Wzrost liczby spraw
hiszpańska spółka zarządza
długami ponad
95,6 tysiąca osób

- na dzień 31.12.2017 kurs średni NBP z dnia 29.12.2017 wynosił 1 EUR = 4,1709 PLN
- na dzień 31.12.2016 kurs średni NBP z dnia 30.12.2016 wynosił 1 EUR = 4,4240 PLN

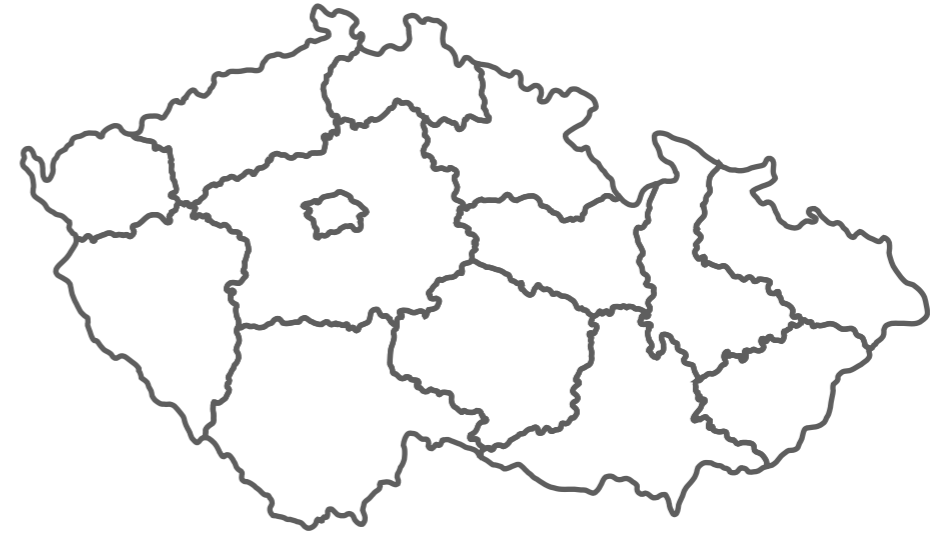


Działalność w Republice Czeskiej

W 2017 roku Grupa rozbudowała się o dwie kolejne Spółki.

Medius Collection Czech Republic s.r.o. jest jedną ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius i działa na czeskim rynku wierzytelności. Spółka została założona 26 maja 2017 roku. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie pakietami wierzytelności – świadczenie usług w zakresie nabywania i zarządzania krótkoterminowymi wierzytelnościami konsumenckimi na terenie Czech.

Kreditech Česká republika s.r.o. jest jedną ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius i działa na czeskim rynku wierzytelności. Dnia 14 grudnia 2017 roku Spółka Kancelaria Medius S.A. nabyła 100% udziałów Spółki Kreditech Česká republika s.r.o.. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność w zakresie mikropożyczek oraz zakupów pakietów wierzytelności na terenie Czech, a także obrót wierzytelnościami. Zarząd nie zamierza kontynuować działalności niniejszej Kreditech Česká republika s.r.o., w zakresie mikropożyczek.



26.05.2017

założenie Spółki
Medius Collection
Czech Republic s.r.o.

04.09.2017

rozpoczęcie
negocjacji w sprawie
nabycia udziałów w
czeskiej spółce

14.12.2017

nabycie 100%
udziałów Spółki
Kreditech Česká
republika s.r.o.

31.12.2017

Kreditech Česká Republika
s.r.o. zarządza łącznym
pakietem wierzytelności
o wartości **33,5 mln PLN**
względem 12,8 tysiąca
dłużników

2017

Rynek wierzytelności



Kancelaria Medius S.A. zarządza w Polsce pakietem wierzytelności o wartości **258 mln PLN**

POLSKA

Rynek wierzytelności od kilku lat stabilnie wzrasta niezależnie od koniunktury gospodarczej. Analizy rynku pozwalają na stwierdzenie, iż rynek w dalszym ciągu będzie się rozwijał, postawioną tezę potwierdzają też bieżące prognozy m.in. Instytutu Badań nad Gospodarką. Na optymistyczną tendencję na pewno wpłynęła nowelizacja ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, dzięki której banki będą mogły łatwiej sprzedać prawa do ich własnych należności z tytułu kredytów i pożyczek innym instytucjom finansowym. Na koniec września 2017 roku wartość obsługiwanych wierzytelności wyniosła 104,4 mld PLN, co jest wynikiem wyższym od uzyskanego w III kwartale 2015 roku o ponad 30 mld PLN. Rosnąca wartość portfeli sprzedanych do zarządzania długiem pokazuje obecny trend w sektorze bankowym, który dąży do poprawy jakości swoich portfeli kredytowych i wskaźników adekwatności kapitałowej.

Medius Collection S.L. zarządza w Hiszpanii pakietem wierzytelności o wartości **375 mln PLN**

HISZPANIA

Rynek zarządzania wierzytelnościami konsumenckimi w Hiszpanii jest jednym z największych rynków w Europie, biorąc pod uwagę jego wartość nominalną. Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość nominalna wierzytelności zarządzanych przez największe firmy zajmujące się obrotem wierzytelnościami wyniosła 510 mld EUR. Głównymi kupującymi na rynku są inwestorzy finansowi, którzy współpracują z lokalnymi podmiotami w zakresie obsługi nabywanych portfeli wierzytelności. Jak wynika z danych hiszpańskiego banku centralnego, wartość kredytów ogółem w hiszpańskim systemie bankowym wyniosła na koniec 2016 roku około 1,8 bln EUR.

Kreditech Česká republika s.r.o. zarządza w Czechach pakietem wierzytelności o wartości **33,5 mln PLN**

CZECHY

Rynek zarządzania wierzytelnościami konsumenckimi w Czechach w 2016 roku wyniósł, według szacunków Spółki, 2 mld PLN. Wartość nominalna wierzytelności zarządzanych przez największe firmy zajmujące się obrotem wierzytelnościami spadła z poziomu 49 mld CZK sztuk do 20 mld CZK na dzień 31 grudnia 2016r. Rynek jest rynkiem bardzo rozdrobnionym, działają 24 firmy windykacyjne zrzeszone w stowarzyszeniu czeskich firm windykacyjnych, obejmując 80% rynku usług windykacyjnych w Republice Czeskiej.



Siedziba

Budynek EXCON
ul. Babińskiego 69
30-393 Kraków

Kontakt

Tel.: 12 265 12 76
Fax: 12 311 03 06
E-mail: sekretariat@kancelariamedius.pl

Media i inwestorzy

E-mail: pr@kancelariamedius.pl
E-mail: inwestorzy@kancelariamedius.pl
Twitter: twitter.com/KME_SA