

A background image showing a close-up of two people in business suits shaking hands. In the background, a woman and a man are smiling. A semi-transparent white banner is overlaid across the middle of the image.

Prezentacja DT Partners

Warszawa, 2014 r.



Grupa DTP – Co nas wyróżnia



Grupa DTP jest liderem w segmencie wierzytelności niedetalicznych, czyli małych i średnich firm oraz osób prowadzących działalność gospodarczą.

Menadżerowie DTP posiadają 20-letnie doświadczenie w pracy na stanowiskach dyrektorskich i kierowniczych w branży windykacyjnej. 70 proc. pracowników spółki zostało pozyskanych z firm windykacyjnych.

Grupa DTP, w odróżnieniu od konkurencji nie bierze udziału w aukcjach i przetargach na zakup portfeli wierzytelności. Spółka kupuje wyłącznie wyselekcjonowane portfele, które przynoszą potencjalnie największe stopy zwrotu

Grupa DTP posiada najniższe zadłużenie w branży. Wskaźnik zadłużenia do funduszy własnych wynosi obecnie 0,27

Na koniec I półrocza 2014 r. DTP plasuje się na 3 miejscu na rynku pod względem nabytych wierzytelności

Grupa DTP to trzecia co do wielkości pod względem kapitalizacji firma z branży notowana na GPW



Grupa DTP – najważniejsze wydarzenia I półrocza 2014 r.



W marcu br. akcje spółki zadebiutowały na rynku głównym GPW.

Grupa DTP zakupiła w pierwszym półroczu br. portfele wierzytelności o wartości nominalnej 244 mln zł

Wartość nabytych portfeli wierzytelności w stosunku do końca 2013 r. wzrosła o 15 proc., zaś w stosunku do końca 2012 r. wzrosła o 73 proc.

Na koniec I półrocza 2014 roku łączna wartość aktywów zarządzanych, zarówno obsługiwanych na zlecenie, jak i zakupionych przez Grupę DTP, wyniosła ponad 2,3 mld zł.

Wartość portfeli przyjętych do obsługi na zlecenie banków i instytucji finansowych do końca I półrocza br wyniosła 498 mln zł.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły w I półroczu br. 24,14 mln zł. Wyłączając dużą wierzytelność o charakterze jednorazowym, która miała istotny wpływ na wyniki I półrocza 2013 r. przychody wzrosły rdr o 53,9 proc., EBIT o 21,6 proc., EBITDA o 21,5 proc. a zysk netto o 22,9 proc.



Wyniki finansowe (1)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

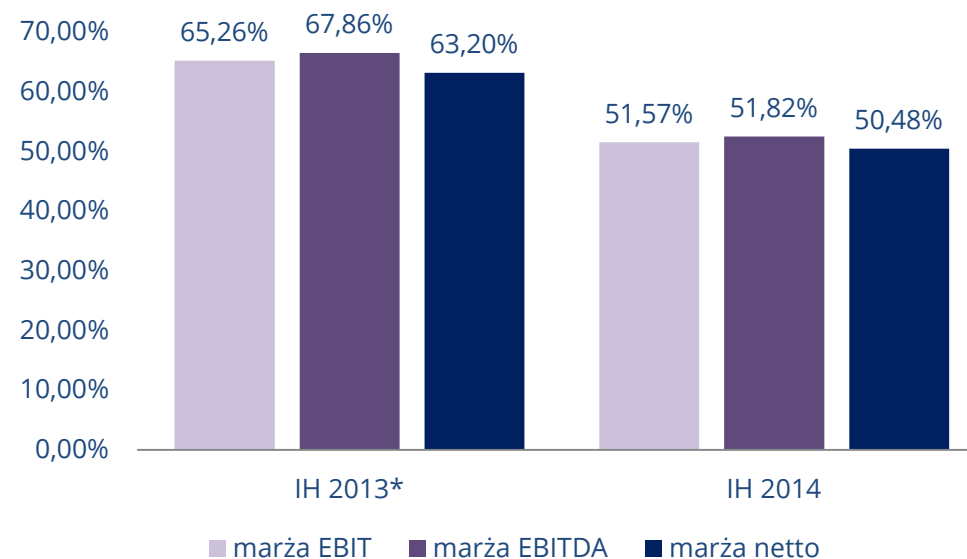


mln. PLN	IH 2013*	IH 2014	Zmiana %	IH 2013
Przychody ze sprzedaży	15,686	24,143	53,9%	34,986
EBIT	10,237	12,451	21,6%	22,137
EBITDA	10,645	12,510	17,5%	22,340
Zysk netto	9,914	12,188	22,9%	15,814



Skonsolidowany wynik finansowy Grupy DTP S.A. za okres zakończony 30 czerwca 2014 roku wyniósł 12,2 mln PLN. Na taki rezultat wpłynęła przede wszystkim wielkość przychodów z windykacji nabytych portfeli wierzytelności. Na wynik finansowy w I półroczu 2013 roku (w okresie porównywanym) duży wpływ miał wpływ wierzytelności od jednego kontrahenta. Spółka szacuje, że transakcja ta zwiększyła wynik netto I półrocza 2013 r. o 5,9 mln zł.

			Zmiana pp	Zmiana pp
marża EBIT	65,26%	51,57%	-13,69	63,3%
marża EBITDA	67,86%	51,82%	-16,05	63,9%
marża netto	63,20%	50,48%	-12,72	45,2%



*wyniki bez wpływu z jednej wierzytelności



Wyniki finansowe (2)

Skonsolidowany bilans



mln. PLN	IH 2013	IH 2014	Zmiana %
Aktywa trwałe	20,978	21,482	2,4%
Należności handlowe	5,602	0,868	-84,5%
Pozostałe aktywa finansowe	102,559	131,619	28,3%
Środki pieniężne	10,019	2,397	-76,1%
Kapitały własne	101,990	122,979	20,6%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	19,835	11,855	-40,2%
pozostałe zobowiązania finansowe	14,756	11,224	-23,9%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	17,483	21,586	23,5%
zobowiązania handlowe	8,769	5,789	-34,0%
pozostałe zobowiązania finansowe	0,360	15,175	4115,3%



W I półroczu 2014 roku Grupa kontynuowała starania o zwiększenie wartości aktywów posiadanych w zarządzaniu głównie poprzez analizę rynku pod kątem wyselekcjonowania portfeli wierzytelności najbardziej atrakcyjnych do zakupu. W wyniku tych działań w raportowanym okresie zakupione zostały portfele wierzytelności o wartości nominalnej 244 mln PLN.

mln zł	IH 2013	IH 2014	zmiana %
CF z działalności operacyjnej	1,644	-2,672	-
amortyzacja	0,203	0,230	13,3%
zmiany stanu inwestycji w wierzytelności	-8,171	-22,574	-
CF z działalności inwestycyjnej	-0,154	-0,279	-
CF z działalności finansowej	-1,359	-2,495	-



DTP – sposób księgowania



Przykładowa kalkulacja spłat i przychodów dla kupionego portfela wierzytelności

OKRES

0 1 2 3 4 5 **suma**

cena nabycia 100

planowane wpływy -100 50 50 50 50 50 **250%**

IRR 41%



% wpływów odniesionych do ceny nabycia



stopa dyskontowa

KSIĘGOWANIE

wycena na początek okresu 100 91 78 61 35

wpływy 50 50 50 50 50 **250**

przychody odsetkowe 41 37 32 25 15 **150**

amortyzacja 9 13 18 25 35 **100**

wycena na koniec okresu 91 78 61 35 0



suma wpływów



aktywa na początek okresu * IRR



różnica wpływów i przychodów



aktywa na początek okresu pomniejszone o amortyzację

- Nabyte portfele wierzytelności prezentowane są jako inwestycje krótkoterminowe, gdyż kupowane portfele obejmują prawie wyłącznie wierzytelności przeterminowane i początkowo są ujmowane w księgach według ceny nabycia powiększonej o PCC, która odpowiada wartości godziwej.
- Wartość nabytych portfeli wierzytelności wyceniana jest nie rzadziej niż raz na koniec każdego kwartału kalendarzowego. Wycenę ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej obliczonej przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych przepływów pieniężnych.
- Szacowane wpływy z portfeli wierzytelności obejmują część kapitałową portfeli oraz odsetki ustalone w oparciu o stopę dyskontową. Otrzymana część kapitałowa ujmowana jest jako zmniejszenie wartości portfela, natomiast część odsetkowa ujmowana jest jako przychód bieżącego okresu. Różnice pomiędzy wpłatami rzeczywistymi a wpłatami prognozowanymi korygują przychód odsetkowy danego okresu.
- W przychodach bieżącego okresu ujmowana może być również (jeśli wystąpi) aktualizacja wartości nabytych portfeli wierzytelności definiowana jako zmiana ich wartości godziwej wynikająca ze zmiany szacunków w zakresie oczekiwanych przyszłych przepływów dla danego portfela oraz zmian w stopie dyskontowej.
- Przychody z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy prezentowane są w przychodach operacyjnych jako przychody z windykacji nabytych portfeli wierzytelności.

Najważniejsze wskaźniki



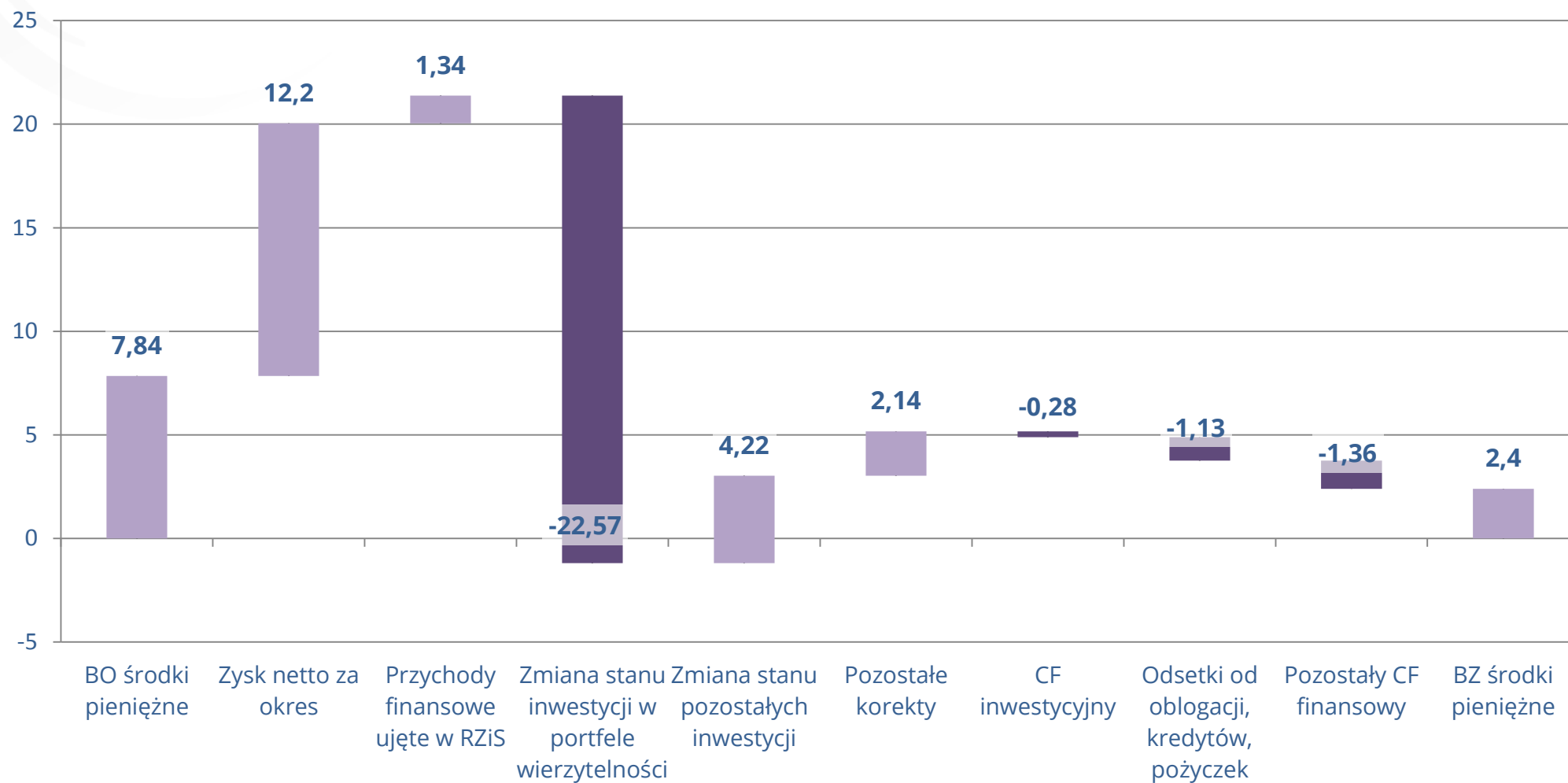
Grupa DTP

Wskaźniki (w tys. PLN)	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r. (bez wpływu z jednej wierzytelności)	I półrocze 2013 r.
Rentowność sprzedaży	51,6%	65,2%	63,2%
ROE*	20,8%	21,8%	33,6%
ROA*	16,3%	15,7%	25,1%
EBIT	12 451	10 237	22 137
EBITDA	12 510	10 645	22 545
C/I	54,0%	41,4%	39,8%

* wskaźniki zannualizowane

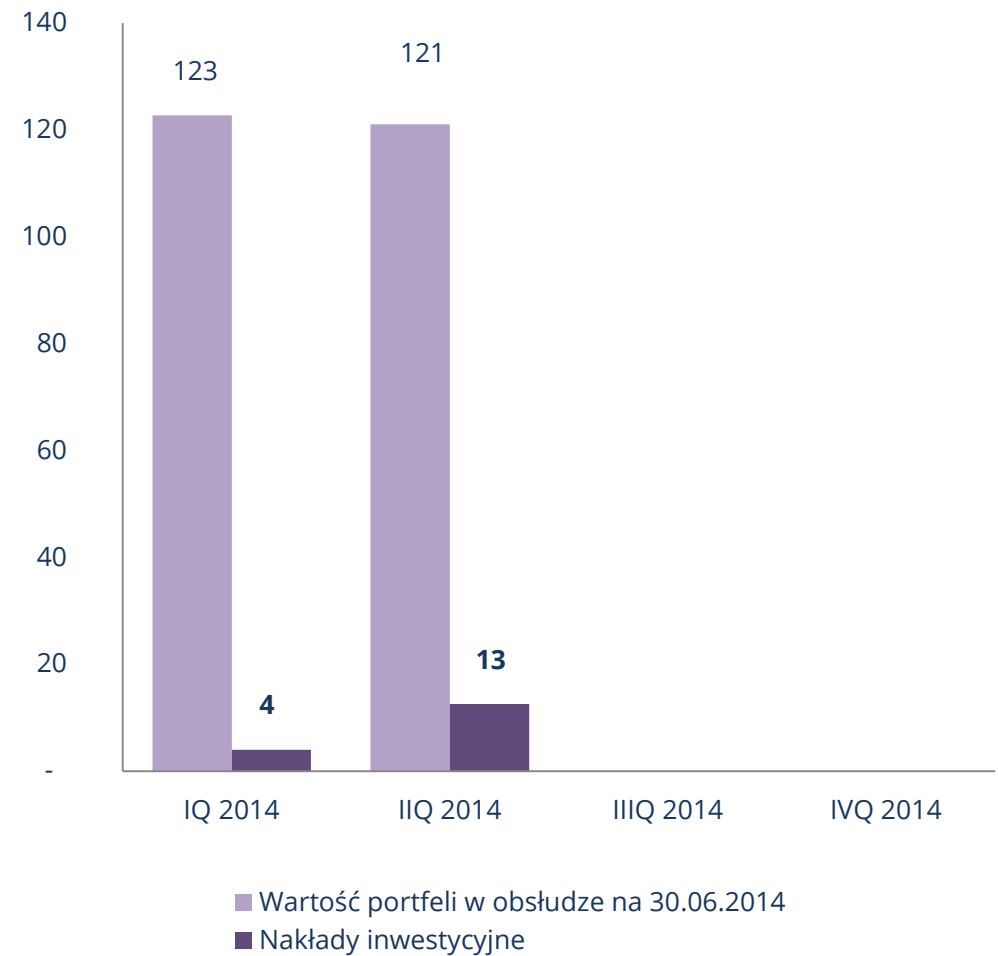
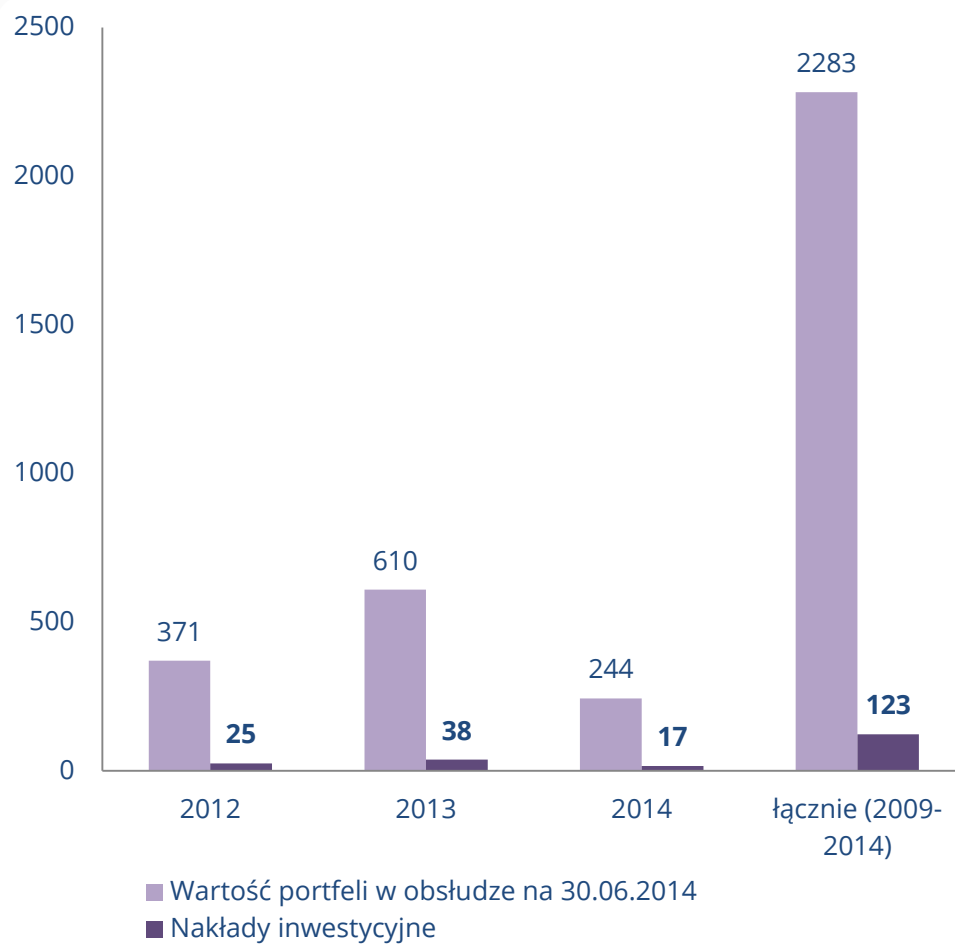


Cash flow





Inwestycje w zakupy portfeli wierzytelności (mln zł)

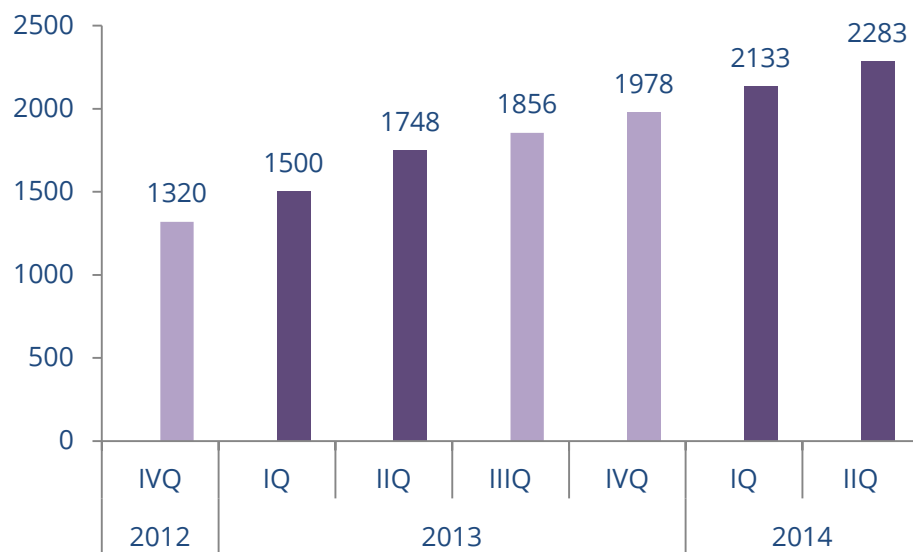




Portfele wierzytelności



Wartość zakupionych portfeli wierzytelności (mln zł)



Wartość zleconych portfeli wierzytelności (mln zł)





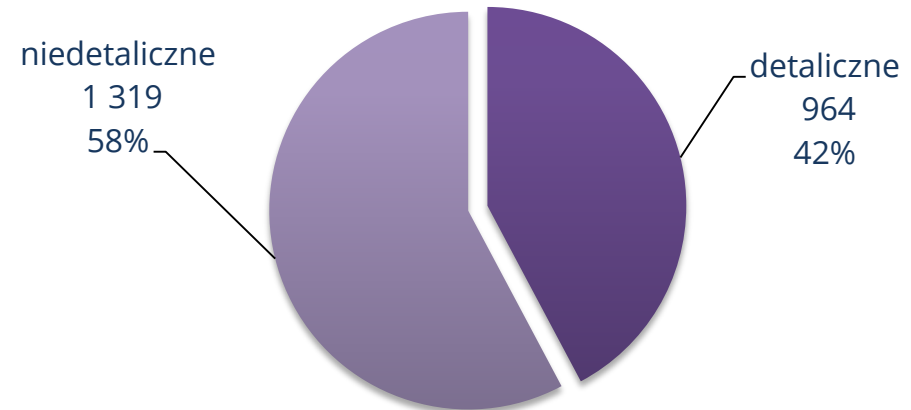
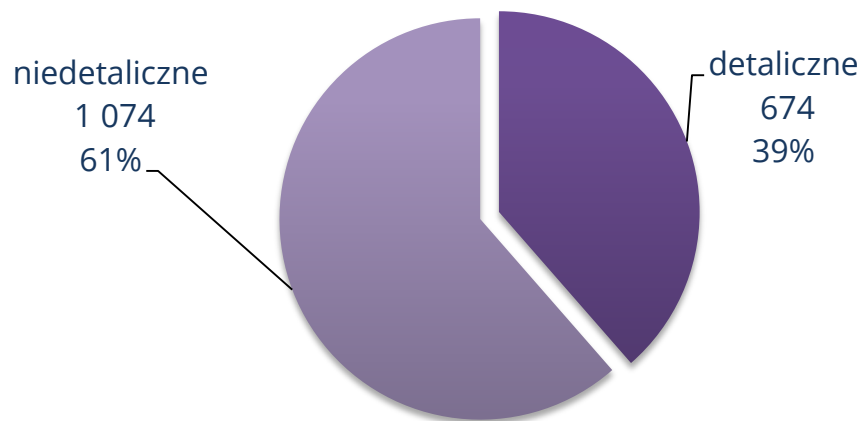
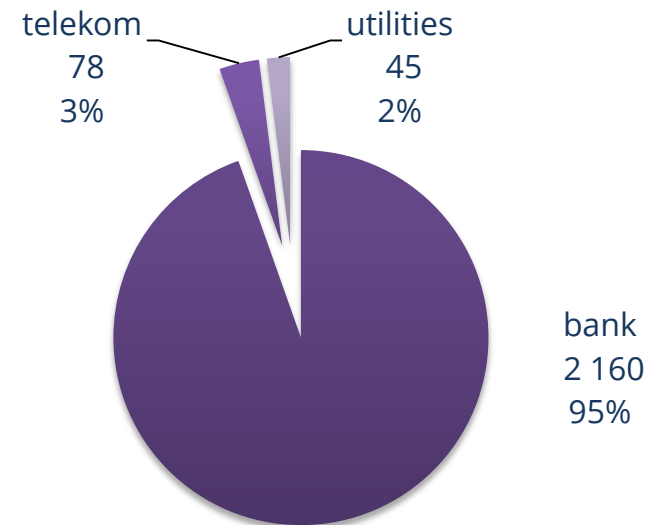
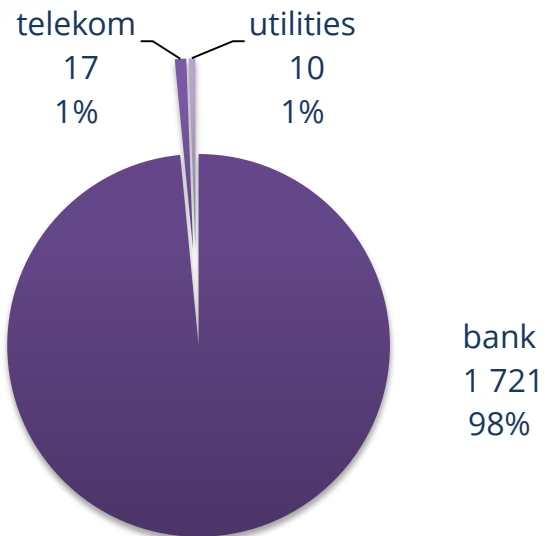
Działalność

Struktura zakupionych portfeli wierzytelności



Stan na 30.06.2013 mln zł

Stan na 30.06.2014 mln zł

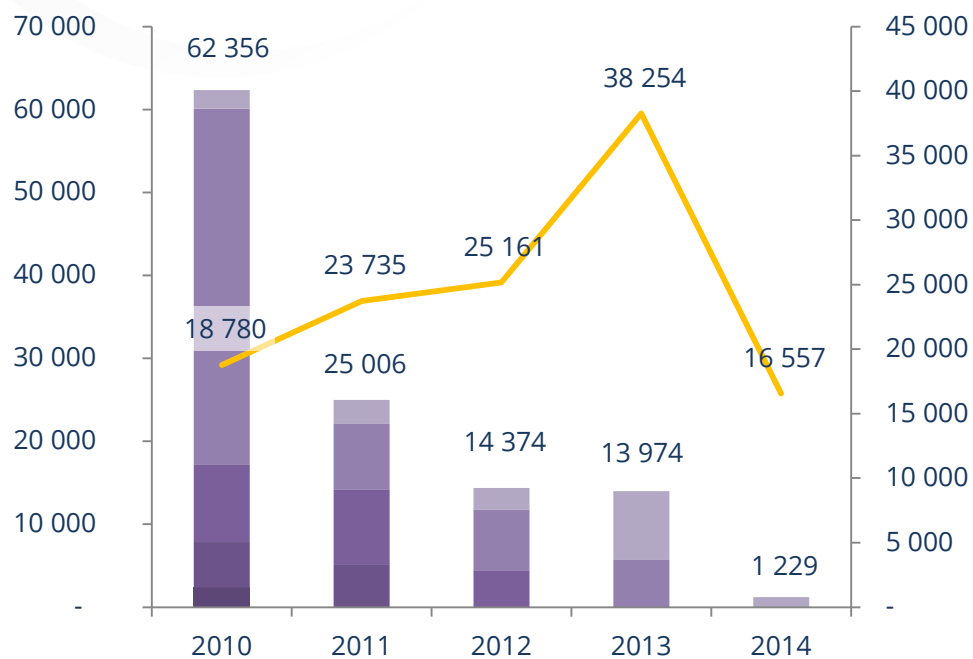




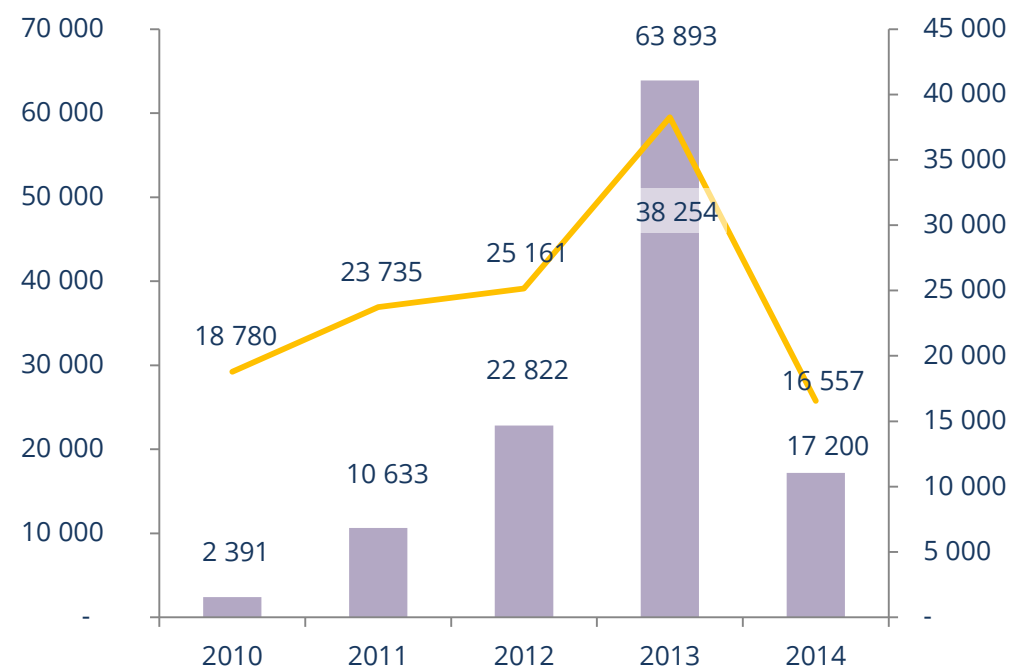
Odzysk portfeli



Wg roku zakupu portfela



Wg roku odzysku



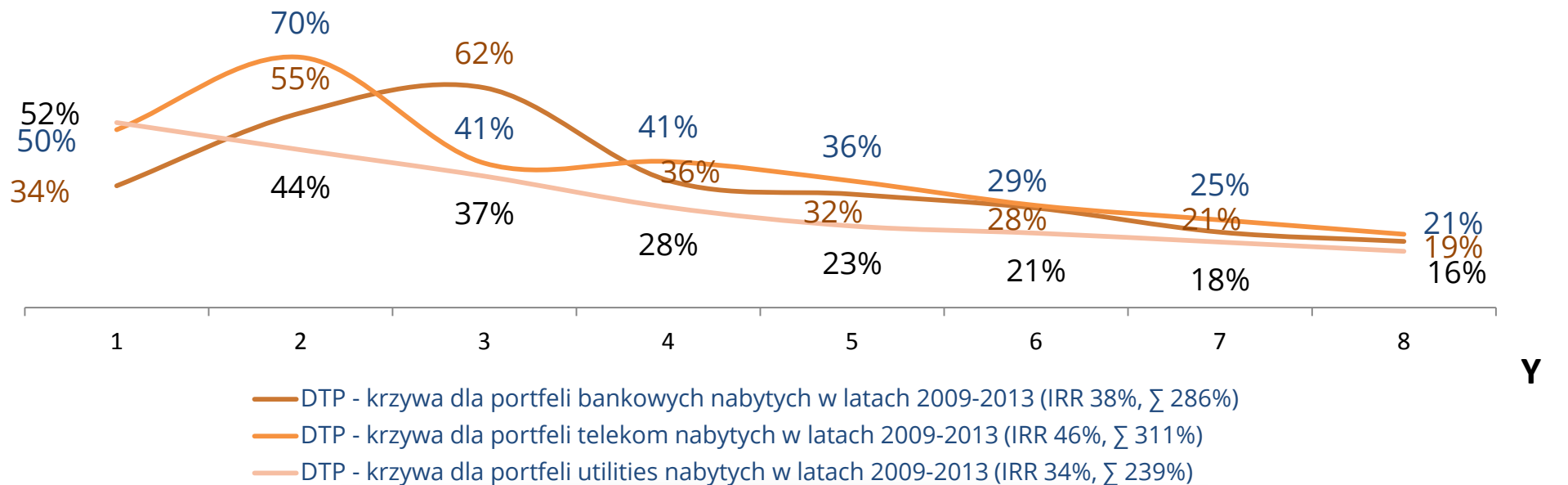
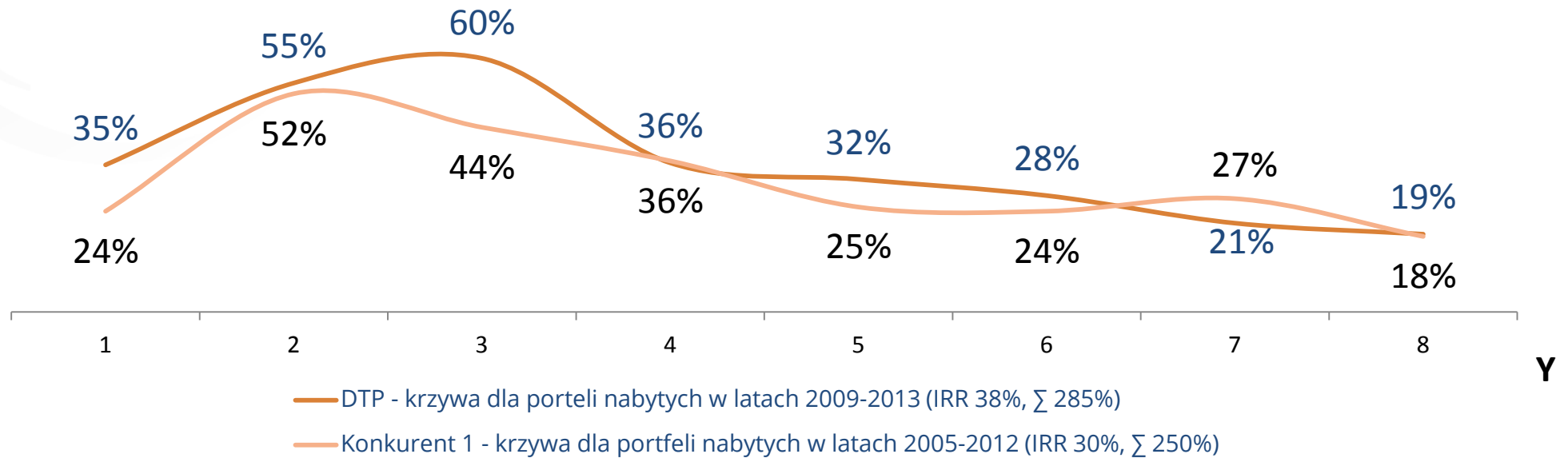
- odzysk 2014
- odzysk 2013
- odzysk 2012
- odzysk 2011
- odzysk 2010
- Wydatki na portfele (prawa oś)

- Odzysk (lewa oś)
- Wydatki na portfele (prawa oś)



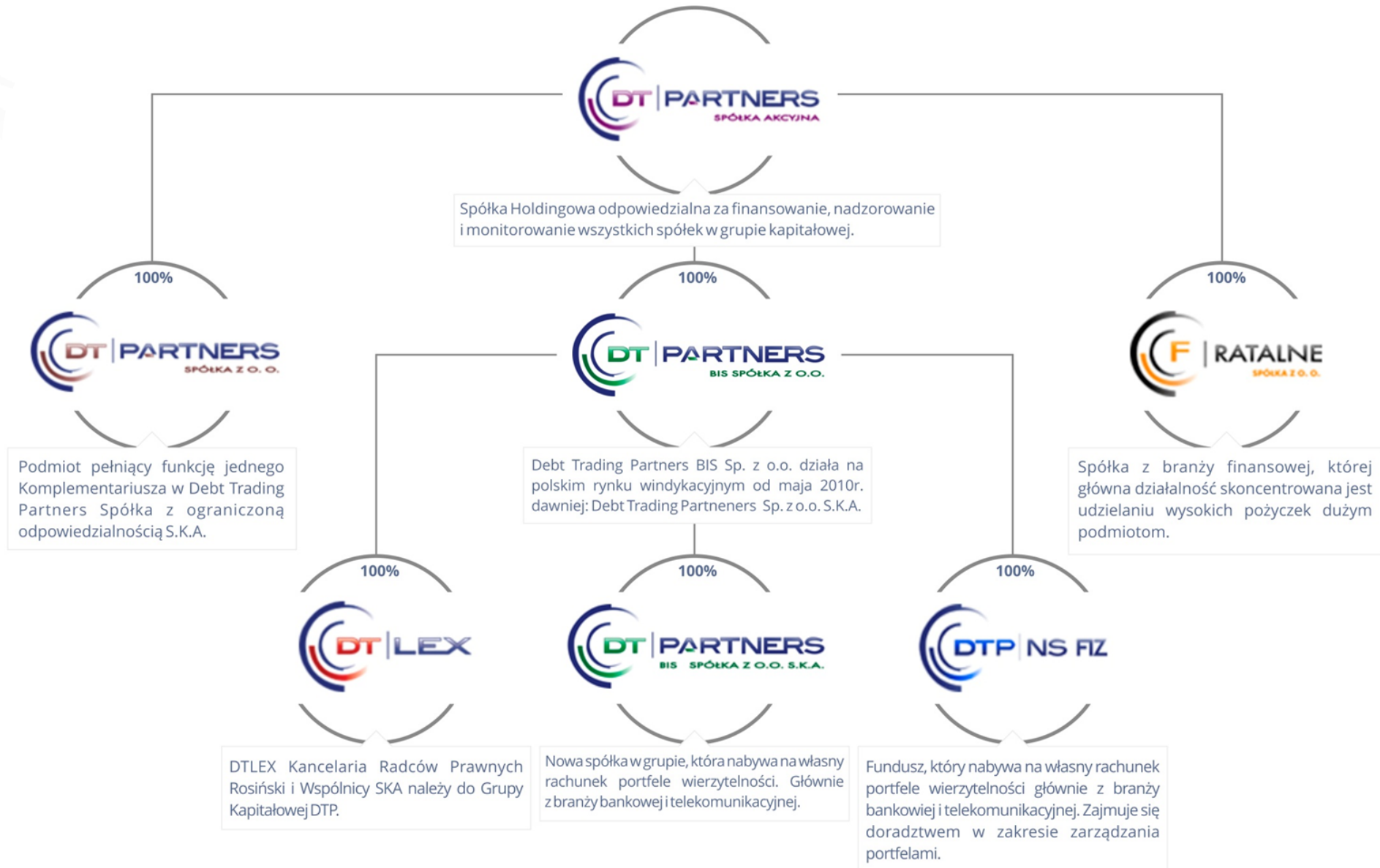
Działalność

Portfele wierzytelności – krzywa spłat





Grupa DTP i składniki majątku





Kroki milowe DTP



Debiut Spółki DTP S.A. Na Rynku Głównym GPW –

marzec 2014

Zakwalifikowanie DTP S.A. do New Connect Lead – segment dla liderów rynku alternatywnego

przełom listopada i grudnia 2013

Rozpoczęcie procesu optymalizacji podatkowej

grudzień 2013

Wzrost wartości portfela w obsłudze około 2mld PLN

grudzień 2013

DTP S.A. – wyróżnienie za najlepsze sprawozdanie finansowe 2012 w konkursie The Best Annual Report 2012, New Connect

październik 2013

Certyfikat KNF na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego

grudzień 2012

Debiut Debt Trading Partners Spółka z o.o. S.K.A. na CATALYST

czerwiec 2012

Uruchomienie działalności pożyczkowej

marzec 2012

DTP S.A. na New Connect

grudzień 2011

Emisja obligacji Debt Trading Partners Sp. z o.o. S.K.A. (15,8 mln)

grudzień 2011

Uruchomienie kancelarii prawnej DT LEX

lipiec 2011

Pozyskanie inwestorów, powołania spółki DTP S.A. i podniesienie kapitału spółki o 20 mln PLN

marzec 2011

Członkostwo w KPF

styczeń 2011

Początek współpracy z KR D

sierpień 2010

Zakup (objęcie kontrolą) DTP NS FIZ

maj 2010

Uruchomienie Debt Trading Partners Sp. z o.o. S.K.A

maj 2010

Powołanie spółki Debt Trading Partners Sp. z o.o.

luty 2007



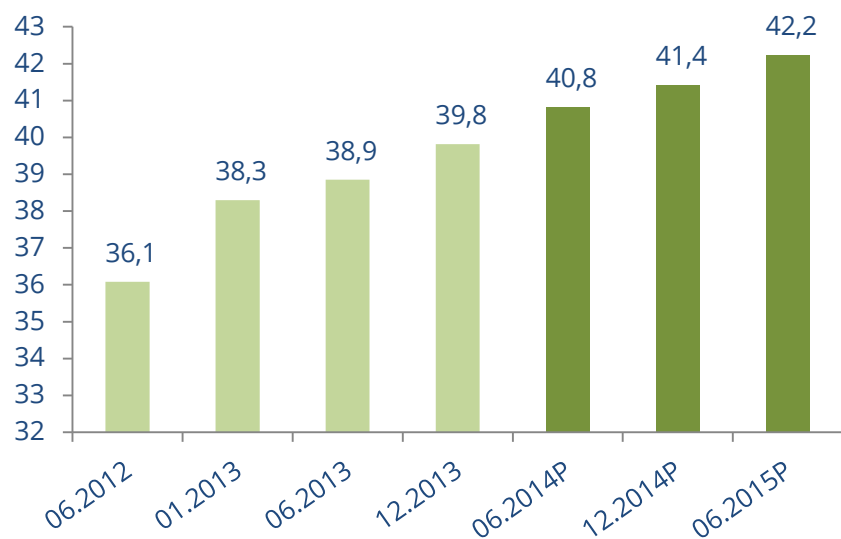
Charakterystyka rynku



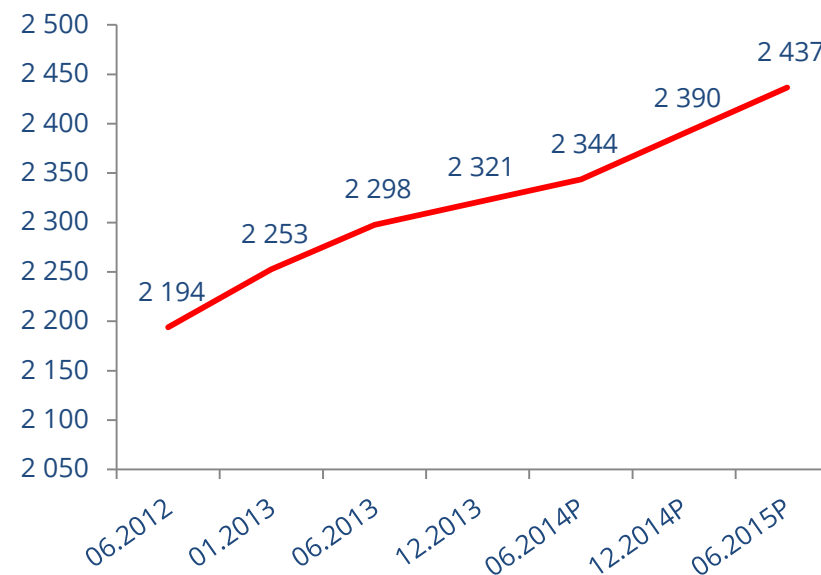
Na koniec grudnia 2013r. kwota niespłaconych zobowiązań zwiększyła się o 1,5 mld PLN i wyniosła 39,8 mld PLN. W minionym roku niespłacone zadłużenie Polaków wzrosło o niemal 4%, natomiast liczba dłużników wzrosła o ponad 2%.

Nieuregulowane zobowiązania wynikają przede wszystkim z niespłaconych kredytów hipotecznych i konsumenckich oraz między innymi z niezapłaconych rachunków za energię elektryczną, gaz, usługi telekomunikacyjne, czynsz za mieszkanie, z tytułu alimentów, pożyczek.

Kwota zaległych płatności (mld PLN)



Liczba dłużników w Polsce (tys.)



Źródło: Raport InfoDług, styczeń 2014; P – prognoza DTP



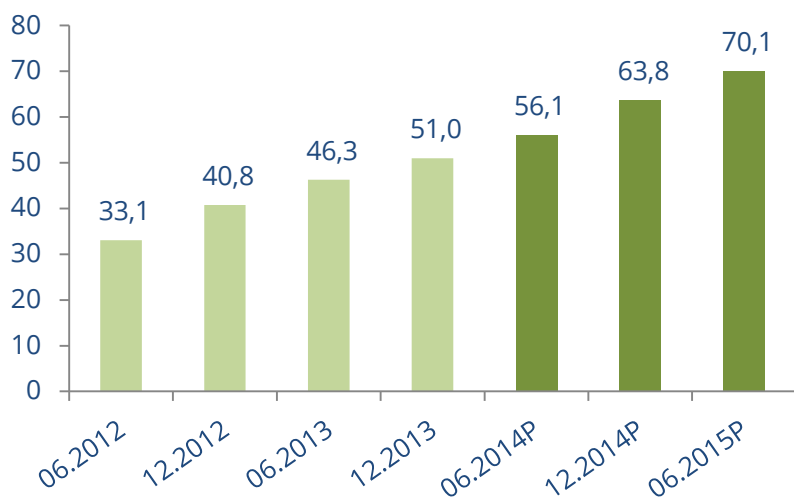
Otoczenie rynkowe (1)



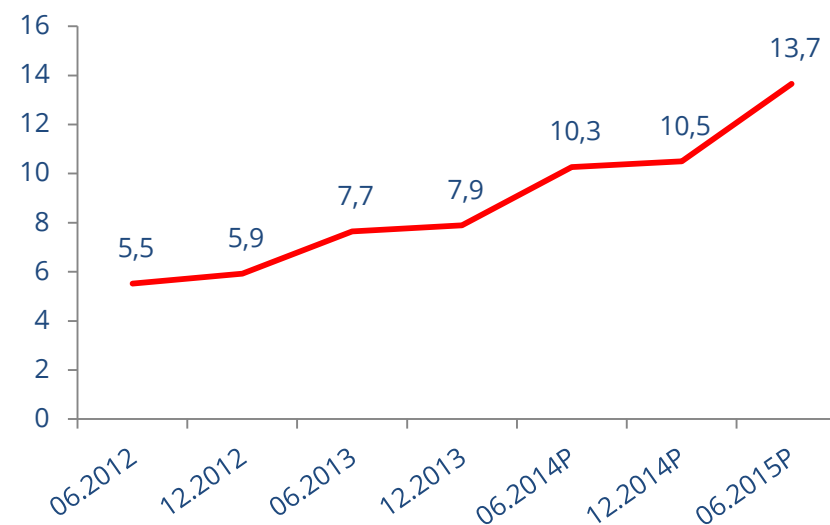
W ciągu ostatniego roku odnotowano wzrost wartości obsługiwanych portfeli o ok. 25% do poziomu 51 mld PLN

Znacząco wzrosła o blisko 33% liczba obsługiwanych wierzytelności w porównaniu do roku poprzedniego.

Wartość obsługiwanych wierzytelności (mld PLN)



Liczba obsługiwanych wierzytelności (mln)



Źródło: KPF, kwiecień 2014; ; P - prognoza DTP

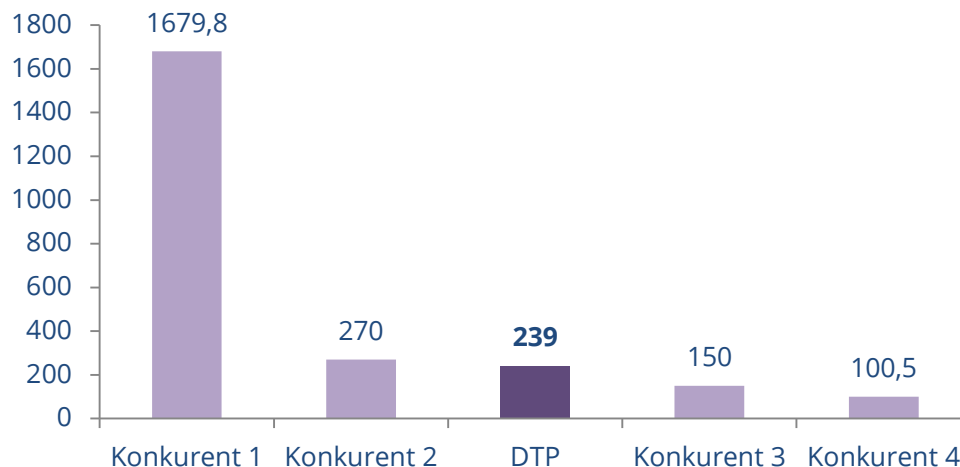
Otoczenie rynkowe (2)



Na koniec 1H 2014 roku DTP plasuje się na 3. miejscu na rynku pod względem nabytych wierzytelności.

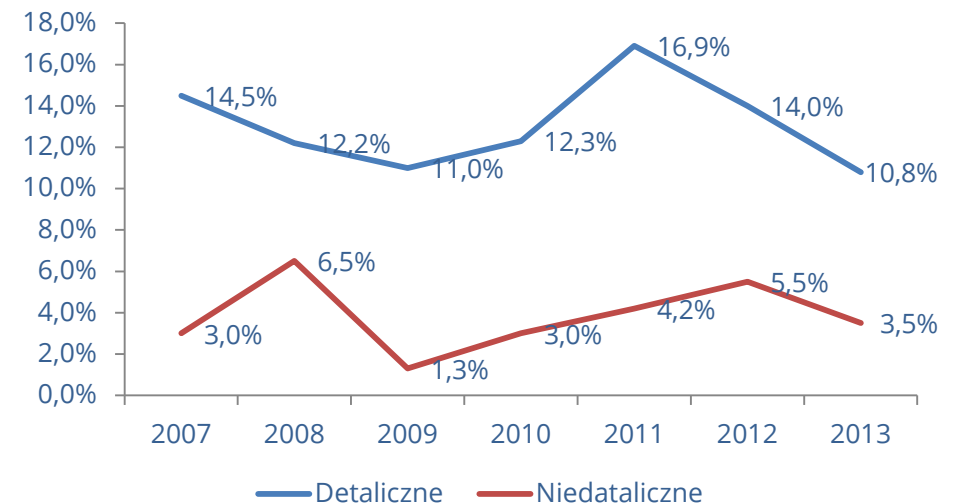
Średnia cen nabycia portfela przez DTP wynosiła 6,1% - przy obecnej strukturze posiadanych portfeli oraz średnich cen na rynku DTP nabyłoby portfele za średnią cenę 7,2%.

Wartość nabytych wierzytelności w I H 2014 r. (mln PLN)



Źródło: Parkiet, sierpień 2014

Średnie ceny portfeli wierzytelności (% wartości nominalnej)



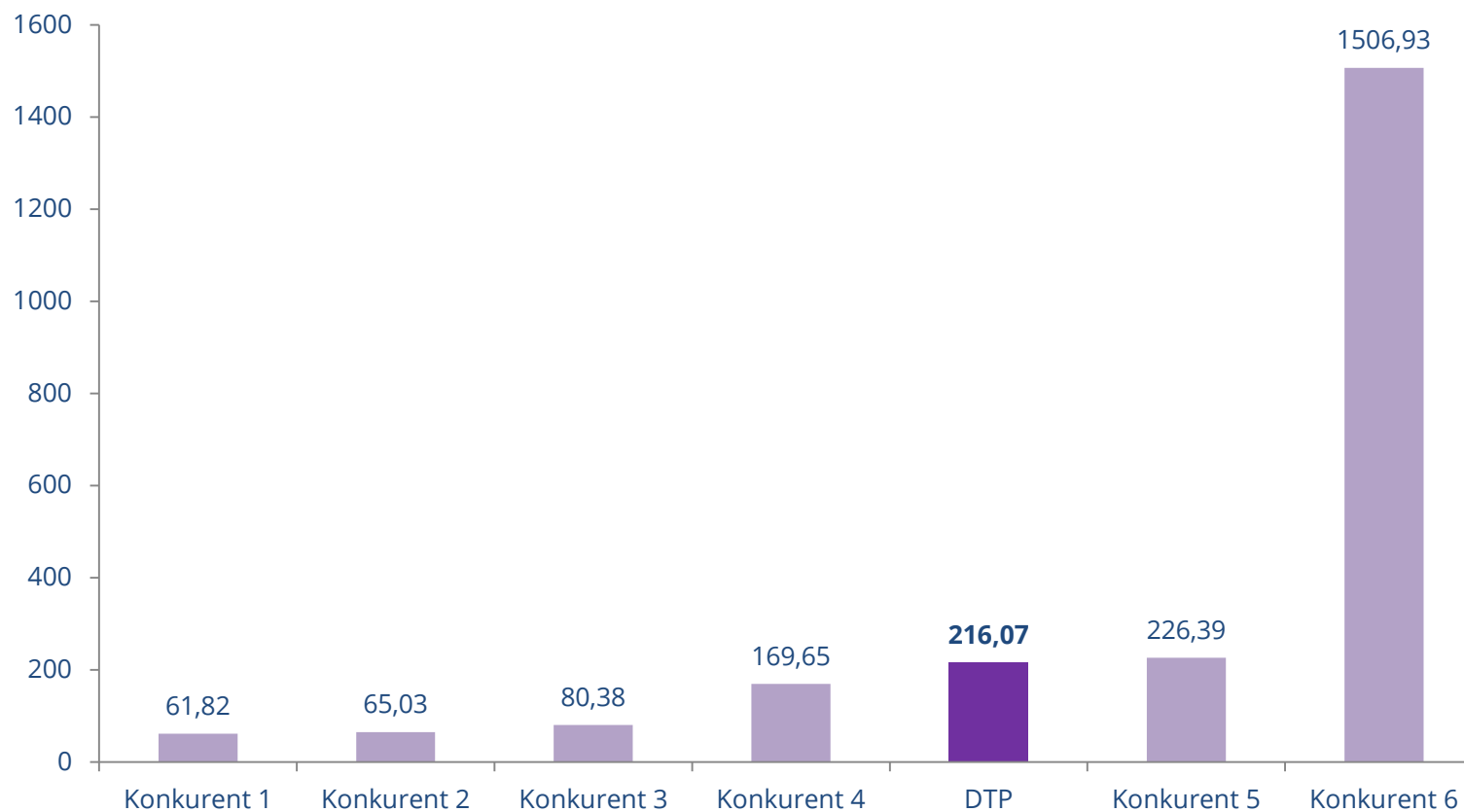
Źródło: "Rynek obrotu wierzytelnościami ciągle na wznoszącej fali" z dnia 27 maja 2013 r. w Dzienniku Gazeta Prawna oraz "Długi tanieją, ale zbyt wolno" z dnia 17 kwietnia 2013 r. w Dzienniku Gazeta Prawna; Kruk; IBnGR;



Otoczenie rynkowe (3)



Wartość spółek z branży wierzycelności w I H 2014 r. (mln PLN)



Źródło: GPW, sierpień 2014

DTP – kadra zarządzająca



Michał Handzlik

Prezes Zarządu DTP

Posiada wyższe wykształcenie. W 2007 r. zdobył tytuł Executive MBA na Politechnice Warszawskiej. Michał Handzlik posiada wiedzę i doświadczenie w obszarze finansów i bankowości, w szczególności w zakresie relacji inwestorskich, opracowywania strategii, planowania i koordynowania działań kierowanych podmiotów oraz zarządzania procesami operacyjnymi. Doświadczenie zdobywał pełniąc funkcje m.in. Dyrektora Departamentu Planowania i Controllingu Banku PKO BP S.A., Dyrektora Zarządzającego Obszarem Zarządzania i Controllingu w Banku BPH S.A., Dyrektora Zarządzającego Banku PKO BP S.A., Wiceprezesa a następnie Prezesa Zarządu Getin Bank S.A.



Paweł Czechowski

Członek Zarządu

Paweł Czechowski ma wyższe wykształcenie. W 1999 r. uzyskał tytuł inżyniera w Wyższej Szkole Ekologii i Zarządzania w Warszawie na kierunku Zarządzanie i Marketing w zakresie Zarządzania Przedsiębiorstwem. Paweł Czechowski posiada stosowną wiedzę i doświadczenie w zakresie zarządzania procesami inwestycyjnymi. W dotychczasowej karierze kierował zespołami odpowiedzialnymi za kluczowe projekty finansowe i handlowe.



Jacek Pytliński

Członek Zarządu

Jacek Pytliński ukończył Uniwersytet Śląski z tytułem magistra informatyki ze Specjalizacją Informatyka w naukach eksperymentalnych. Od 2005 r. pracował w Asseco Poland S.A. na stanowisku projektanta, odpowiadał za rozwój bankowych systemów transakcyjnych, następnie za realizację i rozwój interfejsów zewnętrznych systemów bankowych niezbędnych do współpracy z bankowością internetową banków komercyjnych. Od 2007 r., w ramach własnej działalności gospodarczej, opracowywał oprogramowania w dziedzinie transakcyjnych systemów obsługi polis ubezpieczeniowych oraz bankowych systemów obsługi kredytów. Od 2012 r. pełni funkcję Dyrektora Działu IT i Analiz w Debt Trading Partners Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., która jest podmiotem zależnym Emitenta.



Skład akcjonariatu

Stan na dzień 30.06.2014 r.



	I. akcji	proc. akcji
Paged Capital Sp. z o.o.	16 988 566	47,57%
JAMICO Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna	5 722 000	16,02%
Pioneer Pekao Investment Management SA	3 340 320	9,35%
Pozostali	9 663 114	27,06%
Razem	35 714 000	100,00%

