

# Prezentacja wyników Grupy DTP S.A. za II kw. 2015 r.

# Zastrzeżenie prawne

*Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę DTP S.A. (dalej „Spółka”) w celu udostępnienia interesariuszom jako dokument o charakterze informacyjnym.*

*Niniejszy dokument nie stanowi oferty, ani zaproszenia do sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych, ani żadnych aktywów, firm lub przedsiębiorstw opisanych w niniejszym dokumencie i nie może stanowić podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy. Prezentacja zawiera wybrane informacje dotyczące Spółki i jej spółek zależnych, które Spółka uznała za niezbędne i możliwe do przekazania interesariuszom w świetle obowiązujących przepisów prawa. Żadne oświadczenia ani gwarancje nie są składane, w sposób wyraźny lub dorozumiany, w odniesieniu do dokładności lub kompletności informacji zawartych w niniejszej prezentacji, jak również Spółka ani członkowie zarządu lub członkowie kadry zarządzającej Spółki bądź spółek zależnych nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności w związku z powyższym, a żadne postanowienie niniejszego dokumentu nie będzie obecnie ani w przyszłości stanowić podstawy do uznania go za przyrzeczenie lub oświadczenie, niezależnie od tego, czy będzie ono dotyczyło sytuacji przeszłej czy przyszłej. Interesariusz winien dokonać własnej niezależnej analizy odpowiednich zagadnień dotyczących Spółki – w szczególności przy podejmowaniu decyzji o nabyciu lub zbyciu akcji Spółki.*

*Niektóre z informacji zawartych w niniejszej prezentacji są stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości. Stwierdzenia mogą dotyczyć informacji odnoszących się m. in. do planowanych inwestycji oraz wszelkich innych informacji, które nie stanowią danych historycznych. Mimo, że przedstawiciele Spółki uznają założenia przyjęte za podstawę do opracowania informacji dotyczących przyszłości za prawidłowe, potencjalne wyniki sugerowane w przekazywanych informacjach odznaczają się pewnym poziomem ryzyka i niepewności i nie można stwierdzić, że faktyczne wyniki okażą się zgodne z prezentowanymi informacjami w szczególności ze względu na fakt, że dane te odnoszą się do przyszłych wydarzeń, uwarunkowań i czynników, które z natury są związane z ryzykiem i niepewnością.*

*Spółka nie podejmuje żadnego zobowiązania do publikowania jakichkolwiek korekt czy aktualizacji stwierdzeń zawartych w prezentacji w celu odzwierciedlenia zmian oczekiwań Spółki, zmian okoliczności, na których oparte zostały te stwierdzenia czy też zdarzeń zaistniałych po dacie sporządzenia niniejszej prezentacji.*

# Agenda

Grupa DTP – najważniejsze informacje

Otoczenie rynkowe

Wyniki finansowe za II kw. 2015 r.

Wyniki operacyjne

Pozycja DTP na rynku wierzytelności w Polsce oraz jego perspektywy

Załączniki

## II kw. 2015 r. w pigułce\*

- **11%** - wzrost zysku operacyjnego
- **161%** - wzrost cash EBITDA
- **26%** - wzrost 12M zysku na akcje
- **62%** - wzrost odzysków z portfeli nabytych
- **330%** - wzrost środków pieniężnych
- **11%** - wzrost nominalnej wartości portfeli nabytych

\* - porównanie r/r

## Najważniejsze wydarzenia II kw. 2015 r.

Na koniec II kw. 2015 roku łączna wartość aktywów zarządzanych, zarówno zakupionych przez Grupę DTP jak i obsługiwanych na zlecenie, wyniosła 3 mld zł .

Wartość zakupionych portfeli wierzytelności znajdujących się w zarządzaniu na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosła 2,5 mld zł (CAGR 27%).

W II kw. 2015 r. nabyto na rachunek własny portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 44 mln zł.

Łączna wartość nakładów na portfele wierzytelności własnych w II kwartale 2015 r. wyniosła 8,6 mln zł, narastająco w bieżącym i poprzednich okresach sprawozdawczych 152 mln zł.

W II kwartale 2015 Grupa DTP kontynuowała współpracę z Altus TFI w zakresie zarządzania zawiązanym przez Altus niestandardowym sekurytyzacyjnym funduszem inwestycyjnym zamkniętym i rozpoznała z tego tytułu 1 mln zł przychodów.

Grupa DTP podjęła uchwałę o wypłacie akcjonariuszom 0,10 zł dywidendy na akcję za 2014 rok, co łącznie daje 3,57 mln zł. W lipcu 2015 r. Zarząd zdecydował o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy za 2015 r. Łączna kwota dywidendy oraz zaliczki wyniesie 6,43 mln zł, co daje 0,18 zł na jedną akcję.

W II kwartale 2015 r. Grupa DTP powiększyła się o spółkę Boni Debitum sp. z o.o., właściciela platformy malydlug.pl, oferującej możliwość zlecenia windykacji należności lub wsparcie przy samodzielnym odzyskiwaniu należności, co pozwoli Grupie zdywersyfikować portfolio klientów.

# Agenda

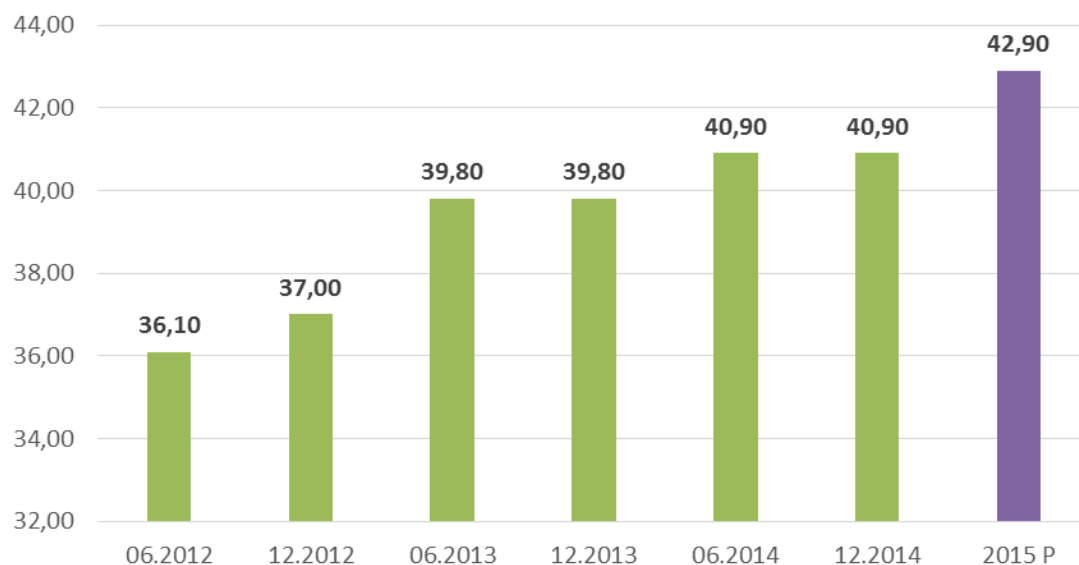
Otoczenie rynkowe

# Rynek z dużym potencjałem

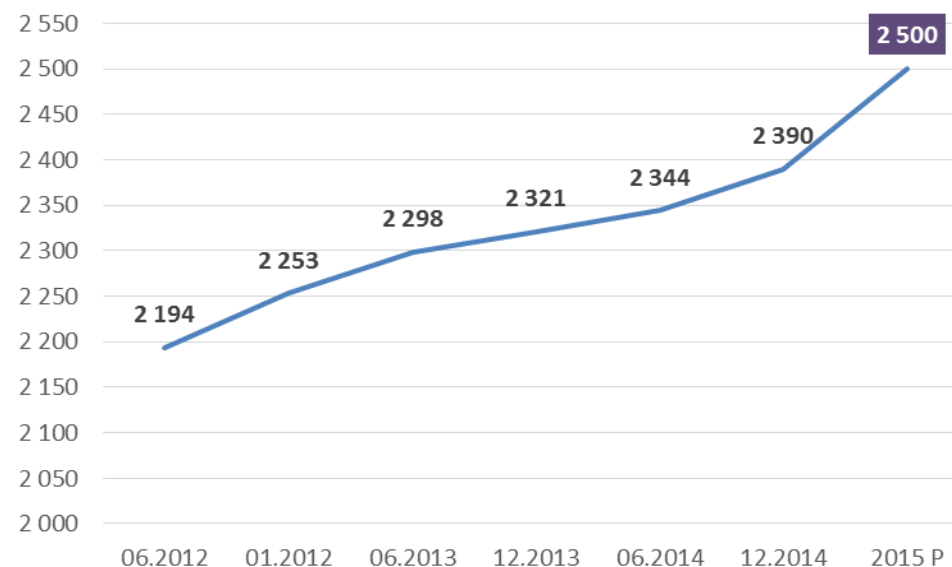
Łączna kwota zaległych płatności klientów podwyższonego ryzyka, odnotowanych w Rejestrze Dłużników prowadzonym przez BIG InfoMonitor oraz w Biurze Informacji Kredytowej, na koniec grudnia 2014 roku wyniosła 40,94 miliarda złotych. Kwota zadłużenia zmniejszyła się na przestrzeni ostatnich trzech miesięcy o ponad 613 mln złotych.

Nieuregulowane zobowiązania wynikają przede wszystkim z niespłacanych 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 oraz prognoza DTP (mld PLN)

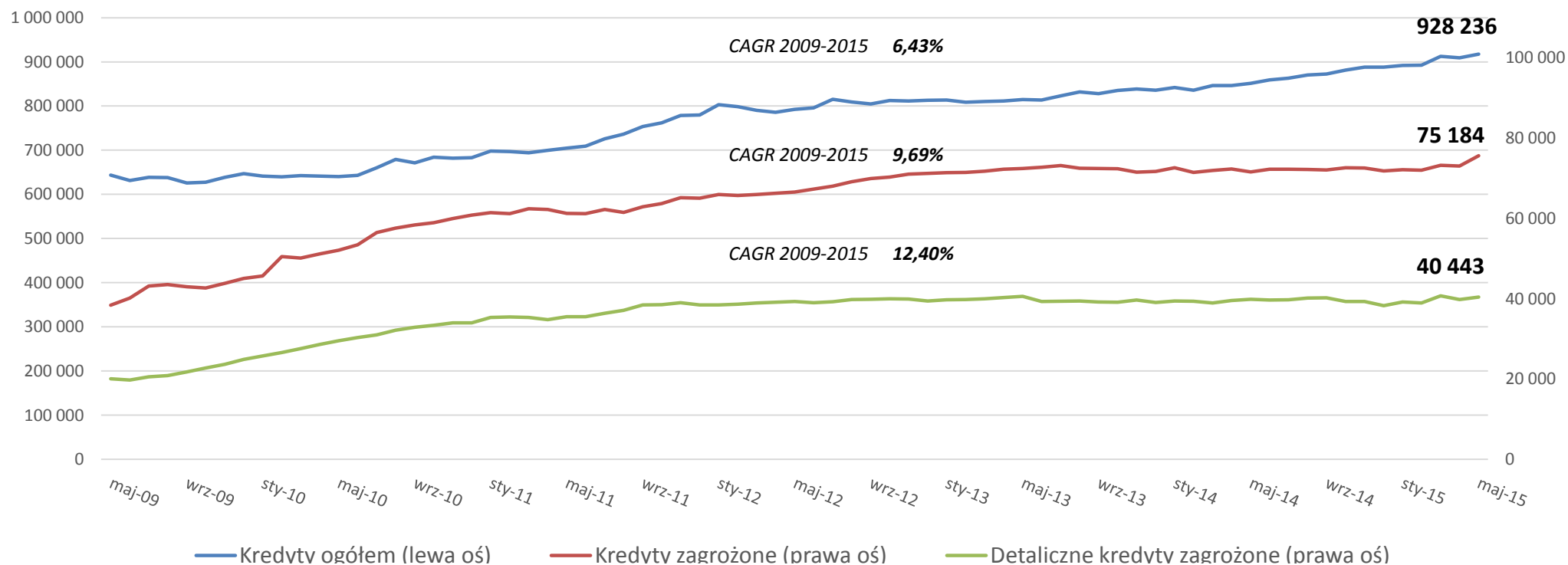


Liczba dłużników w Polsce oraz prognoza DTP (tys.)



Źródło: Raport InfoDług, ■ P – prognoza DTP

# Zmiany w sektorze bankowym motorem wzrostu rynku



Dane w mln zł  
Źródło: NBP

**W latach 2015-2017 oczekujemy znaczącego wzrostu podaży wierzycelności bankowych**

## Główne motory wzrostu :

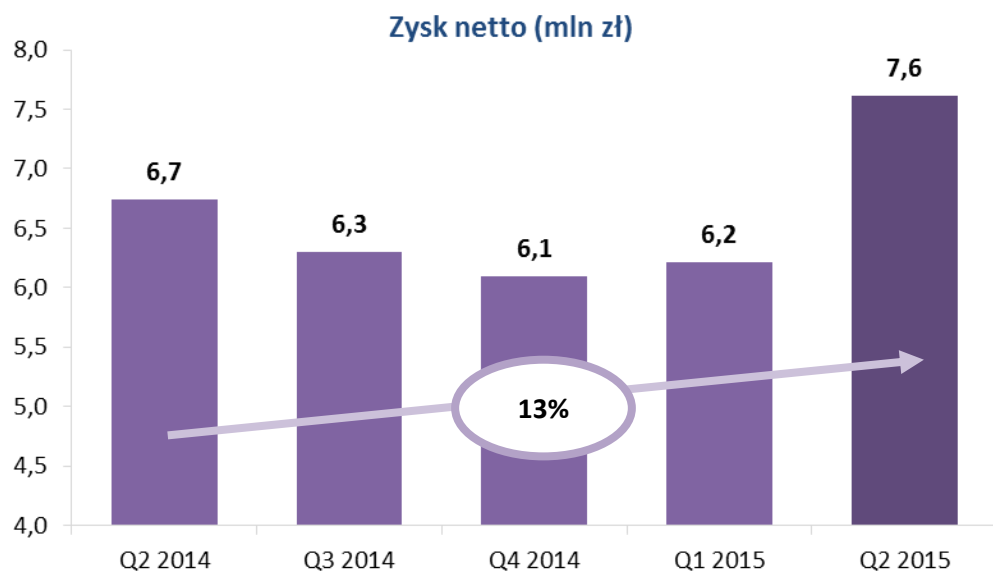
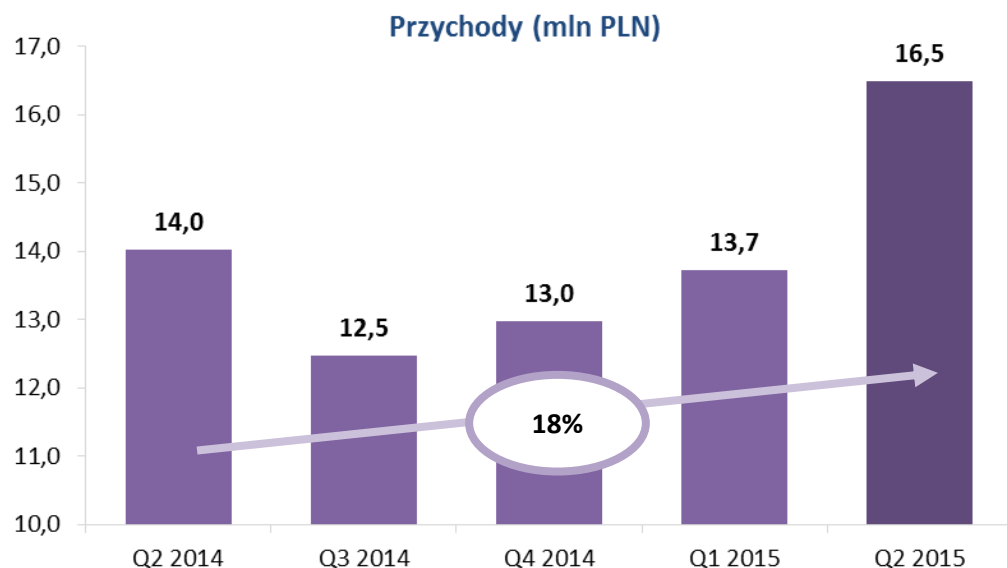
- Konsolidacja rynku wymuszająca porządkowanie bilansów przejmowanych banków,
- Restrukturyzacja portfeli kredytów hipotecznych



# Agenda

Wyniki finansowe za II kw. 2015 r.

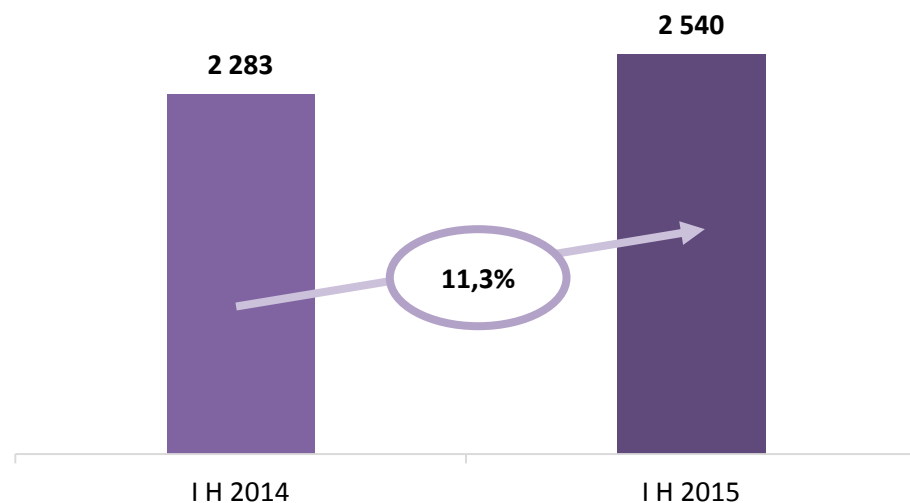
# Rekordowy kwartał Grupy DTP



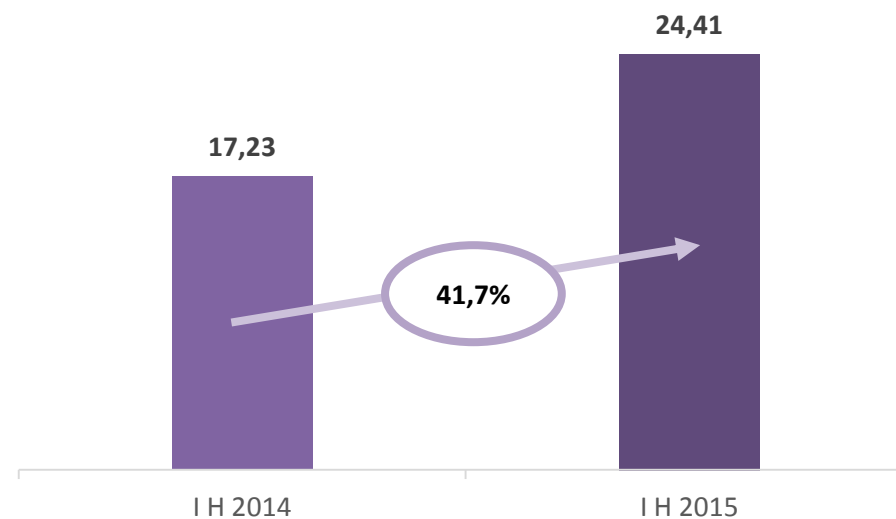
- Grupa DTP osiągnęła w II kwartale 2015 r. historycznie najlepszy kwartalny wynik z działalności podstawowej oczyszczonej z wpływu wydarzeń jednorazowych
- O wzroście przychodów w II kw. 2015 r. przesądziły wyższe spłaty z wierzytelności własnych, osiągnane m.in. dzięki systematycznemu podnoszeniu wielkości i jakości portfeli wierzytelności własnych jak również wprowadzeniu nowych rozwiązań w obszarze windykacji należności
- W kwietniu 2015 r. Grupa po raz pierwszy w historii przekroczyła poziom 4 mln zł miesięcznego odzysku, utrzymując się na tym poziomie w kolejnych miesiącach 2015 r.
- Rekordowy zysk z działalności powtarzalnej został wypracowany m.in. dzięki podnoszeniu efektywności organizacji i dyscyplinie kosztowej.

# Konsekwentny wzrost Grupy

Wartość nabytych portfeli wierzytelności (mld zł)



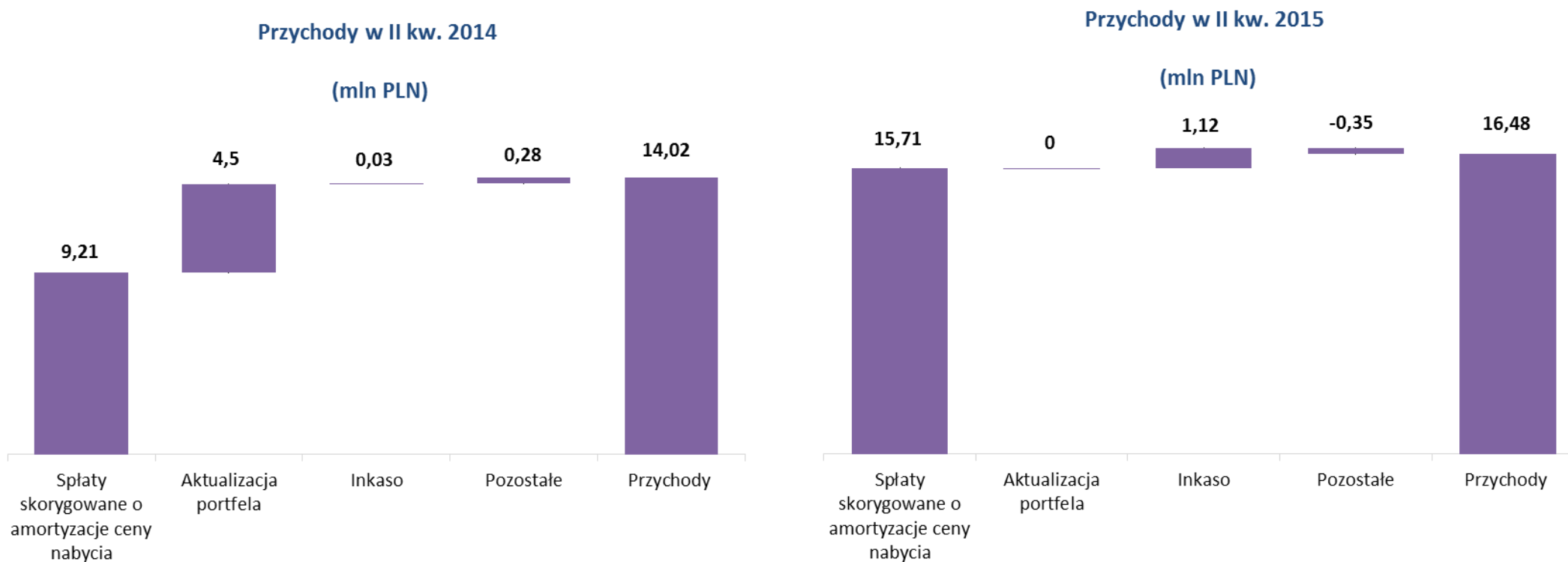
Odzysk z portfeli nabytych (mln zł)



w mln zł	I H 2014	2014	I H 2015	Zmiana I H 15/14
Przychody	24,14	49,59	30,20	25%
EBIT	12,45	26,39	14,99	20%
EBITDA	12,51	26,76	15,16	21%
EBITDA gotówkowa*	6,30	17,18	11,00	75%
Zysk netto	12,19	24,58	13,82	13%

\*EBITDA gotówkowa = EBITDA + wpływy z wierzytelności - przychody z wierzytelności

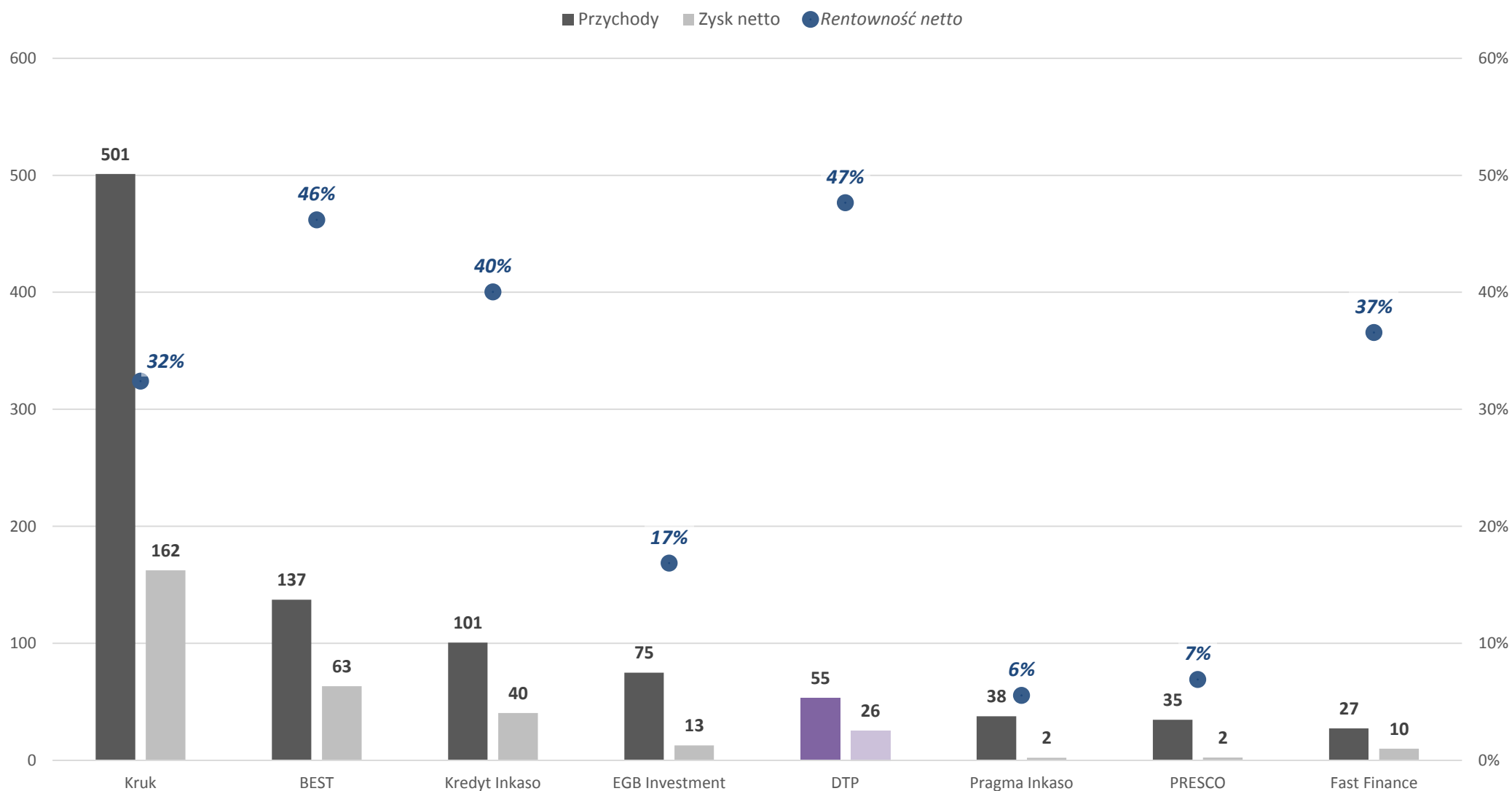
# Spląty wierzytelności głównym źródłem przychodów



- Rekordowe odzyski z portfeli własnych przesądziły o wzroście przychodów w II kw. 2015 r.
- W II kw. 2015 r. Grupa DTP nie rozpoznała przychodów z tytułu aktualizacji portfela, całość wyniku ma charakter gotówkowy
- Dzięki współpracy z Altus TFI Grupa DTP systematycznie zwiększa przychody z inkasa\*

\*inkaso i zarządzanie funduszami obcymi

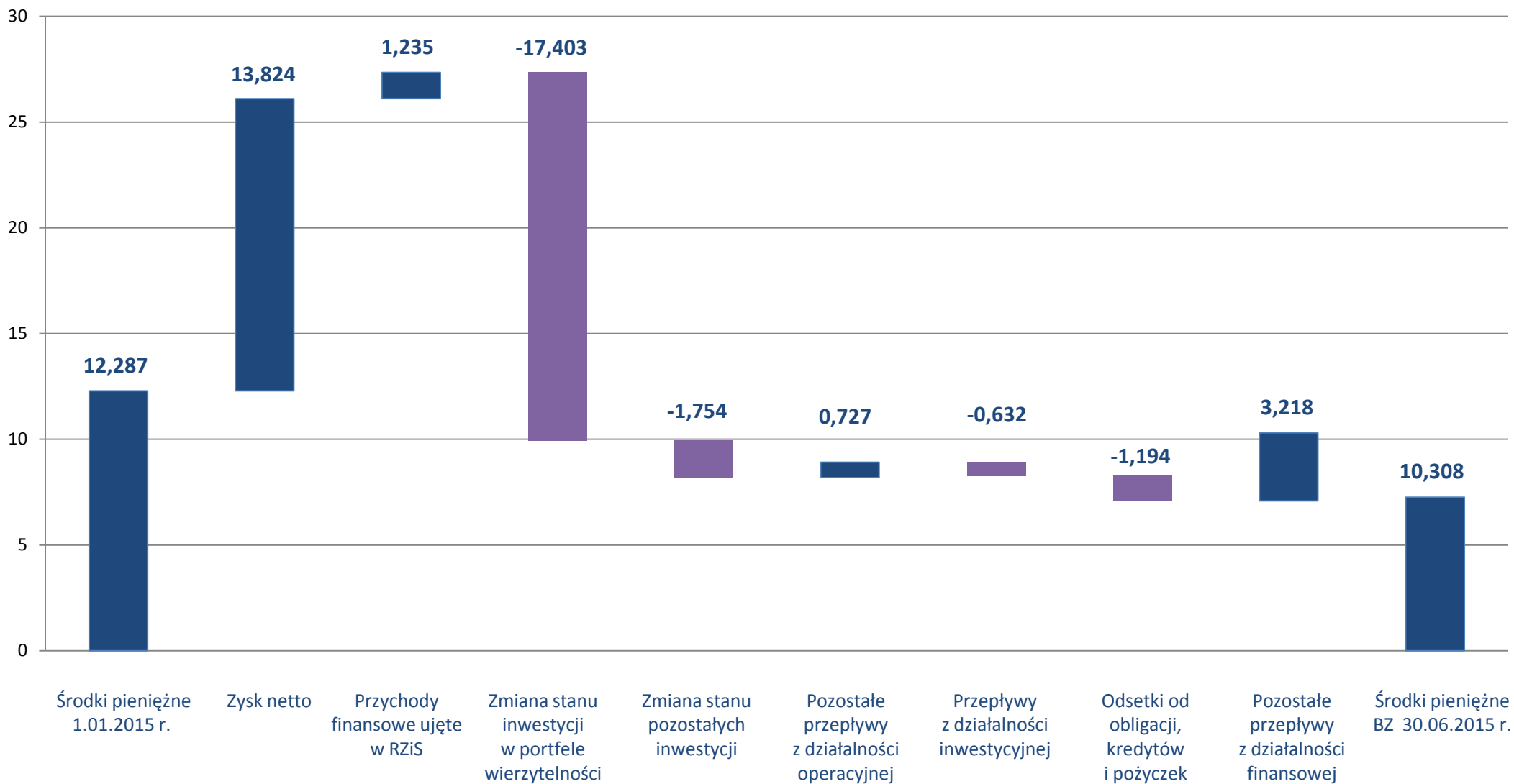
# Grupa DTP najbardziej rentowną firmą windykacyjną na GPW



*Dla DTP - wynik za okres 12 miesięcy zakończony 30.06.2015 r., dla pozostałych – za okres 12 miesięcy zakończonych 31.03.2015 r.*

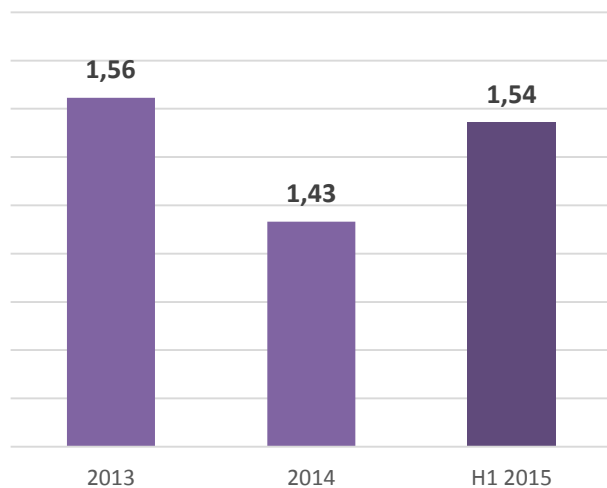
# Atrakcyjne przepływy z działalności operacyjnej

Cash Flow

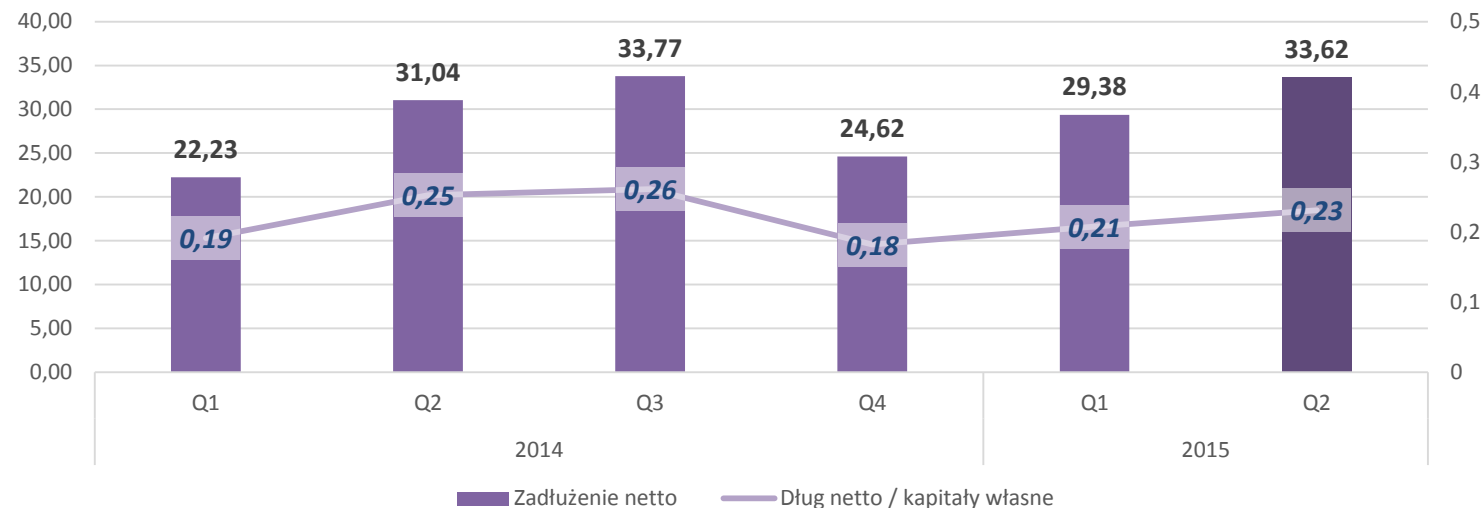


# Zadłużenie

Dług netto / EBITDA gotówkowa



Zadłużenie



- Zadłużenie Grupy utrzymuje się na niskim poziomie w stosunku do kapitałów własnych i cash EBITDA,
- Grupa ma duży potencjał dla lewarowania działalności w przypadku pojawienia się wymagających tego szans biznesowych

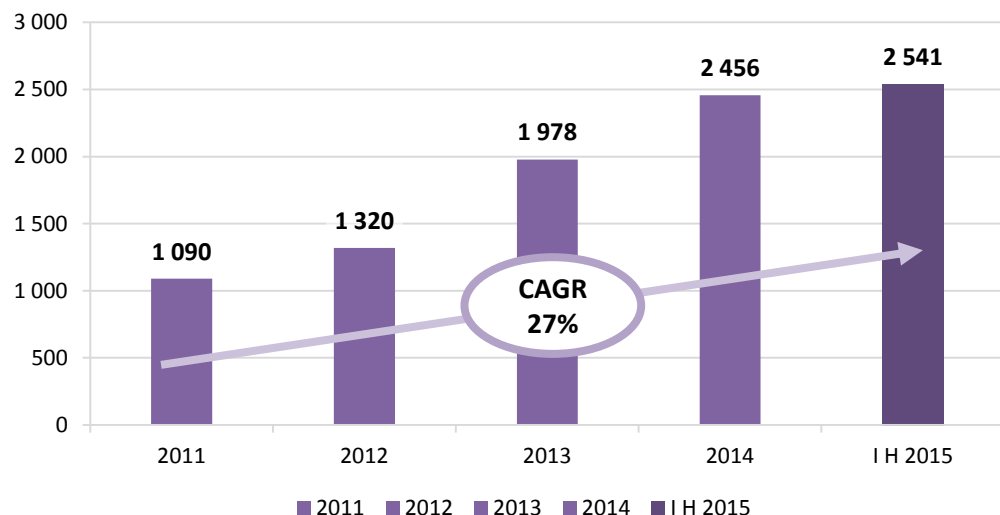
DTP najmniej zadłużoną grupą windykacyjną z GPW – porównanie\*

	DTP	GPM Vindexus	PRESCO	BEST	Fast Finance	EGB	KRUK	Kredyt Inkaso	Pragma Inkaso
Skonsolidowane kapitały własne	145 627	115 492	112 824	213 668	54 437	62 312	637 916	216 588	58 623
Dług netto	33 621	32 367	44 895	154 154	58 979	68 967	728 167	289 996	91 699
<b>Dług netto / kapitały własne</b>	<b>0,23</b>	<b>0,28</b>	<b>0,40</b>	<b>0,72</b>	<b>1,08</b>	<b>1,11</b>	<b>1,14</b>	<b>1,34</b>	<b>1,56</b>

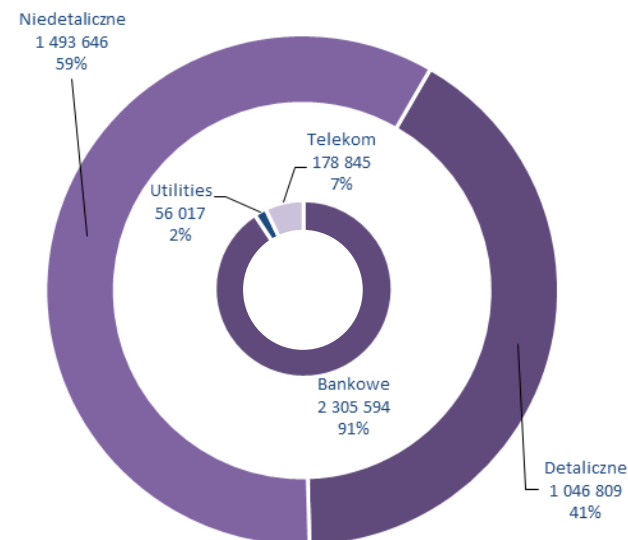
\* Dla DTP – dane na koniec II kw., dla pozostałych – na koniec I kw. 2015

# Rosnąca wartość portfela wierzytelności nabytych

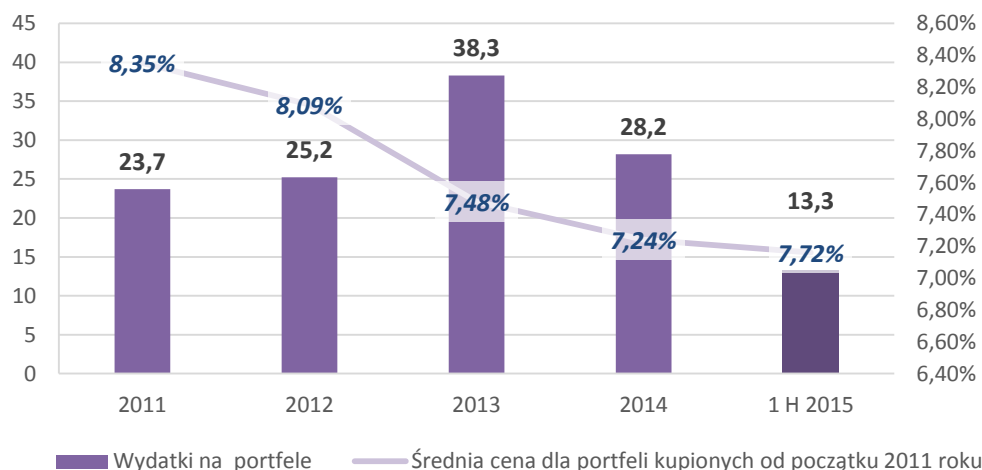
Wartość zakupionych portfeli wierzytelności (mln zł)



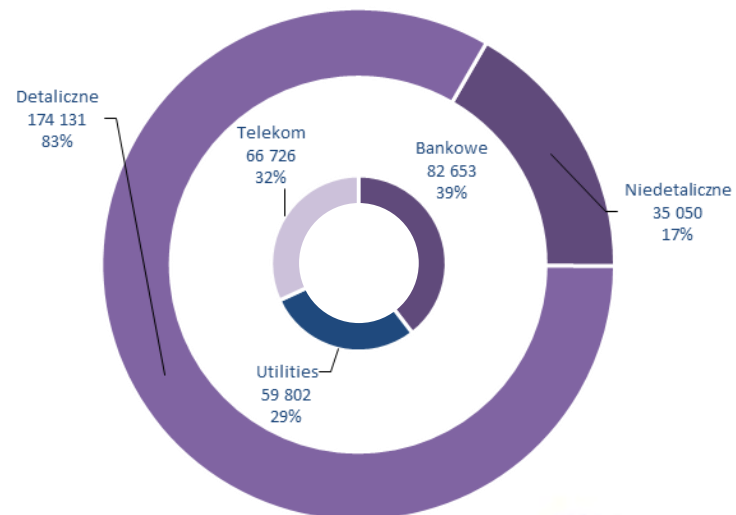
Wartość portfeli wierzytelności na dzień 30.06.2015 r. (mln zł)



Wydatki na portfele i średnia cena (mln zł)



Liczba portfeli wierzytelności na dzień 30.06.2015 r.

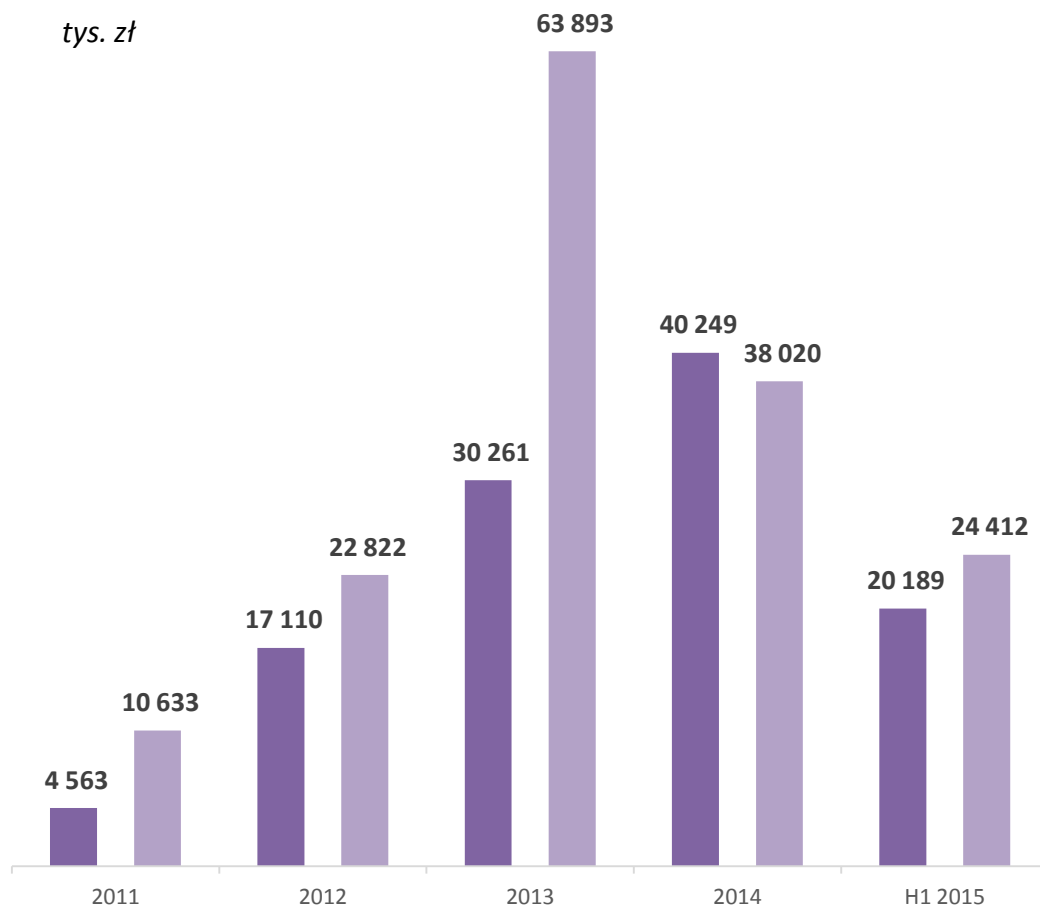




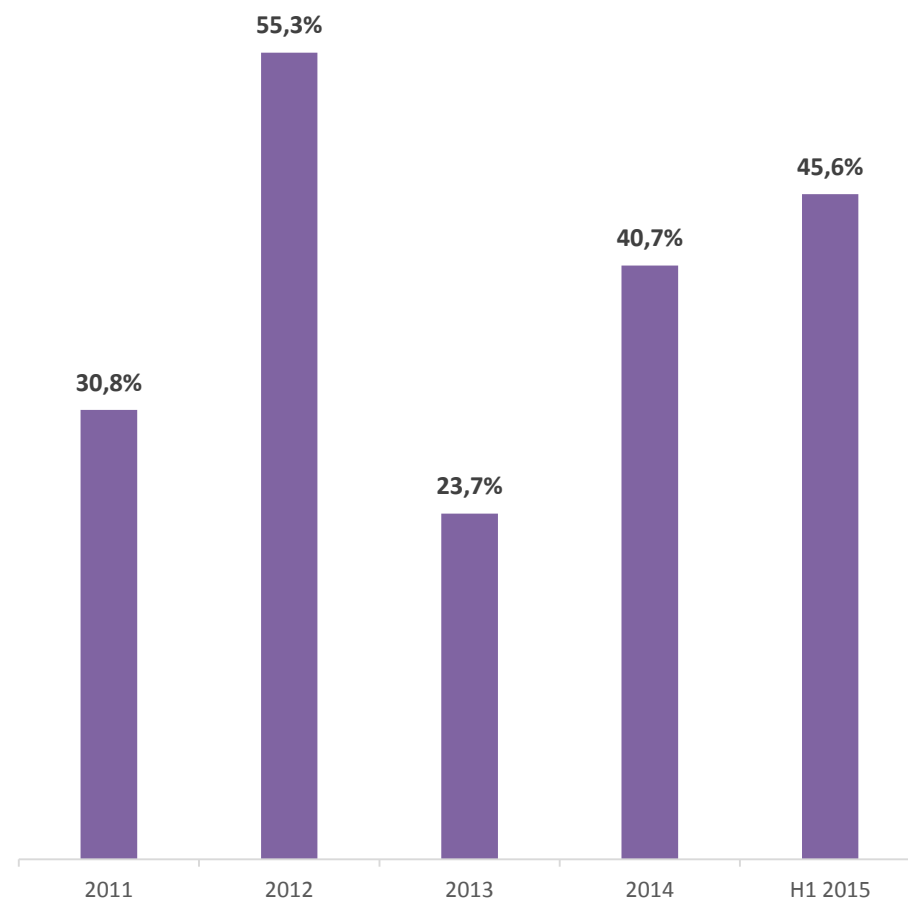
# Konserwatywne wyceny portfeli własnych

Zestawienie prognoz DTP i faktycznie zrealizowanych odzysków

tys. zł



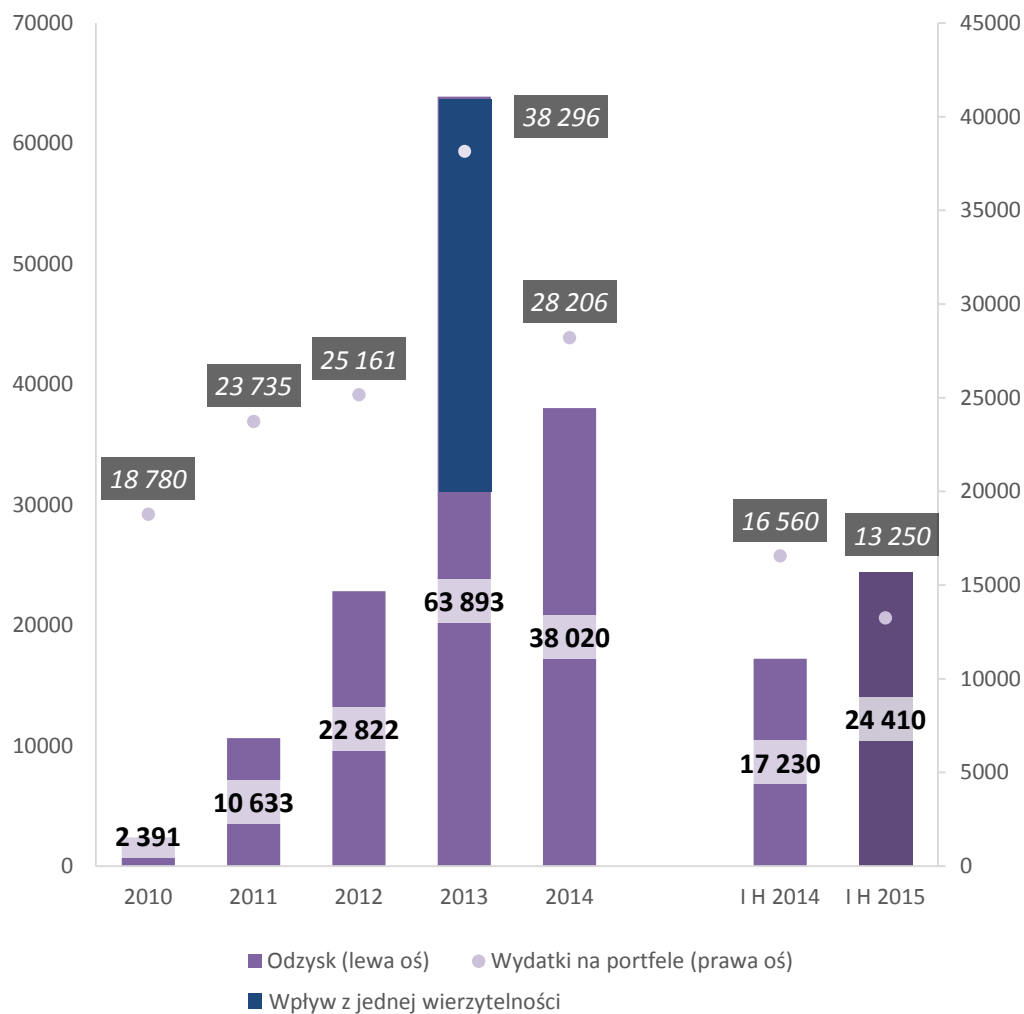
Koszt odzysku (jako procent odzysków)



- Prognozowany odzysk na portfelach własnych (część kapitałowa i odsetkowa)
- Zrealizowany odzysk (część kapitałowa i odsetkowa)

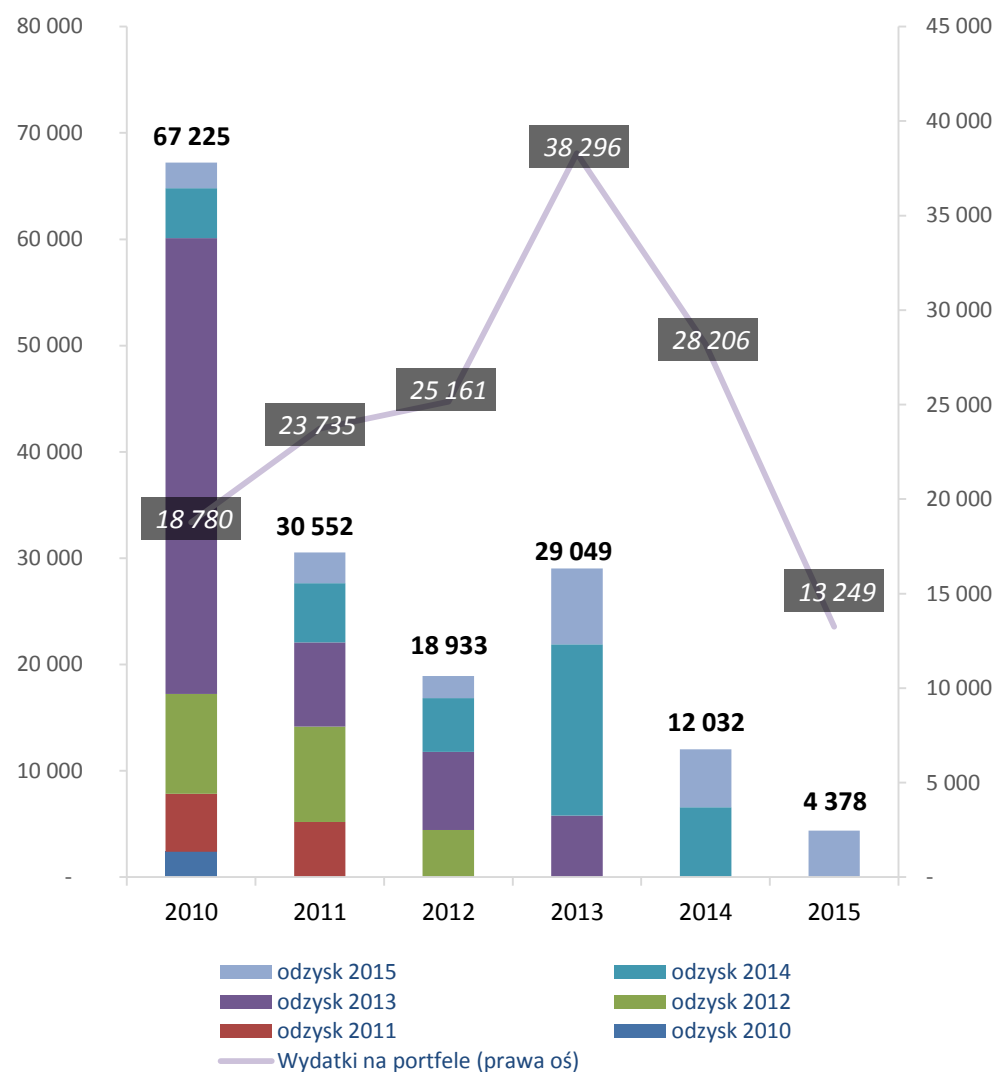
# Odzysk z portfeli nabytych

Wg roku odzysku (tys. zł)



■ Odzysk (lewa oś)    ● Wydatki na portfele (prawa oś)  
■ Wpływ z jednej wierzytelności

Wg roku zakupu portfela (tys. zł)



■ odzysk 2015    ■ odzysk 2014  
■ odzysk 2013    ■ odzysk 2012  
■ odzysk 2011    ■ odzysk 2010  
— Wydatki na portfele (prawa oś)

Dziękujemy za uwagę,  
zapraszamy do zadawania pytań

# Agenda

Załączniki

# Wyniki finansowe

Skonsolidowany bilans i rachunek wyników

mln zł	I H 2015	I H 2014	zmiana %
<b>Aktywa trwałe</b>	22,34	21,48	3,97%
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	167,22	134,94	23,92%
<b>Portfele własne wierzycelności</b>	150,37	124,27	21,00%
<b>Środki pieniężne</b>	10,31	2,40	330,04%
<b>Kapitały własne</b>	145,63	122,98	18,42%
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	34,28	11,86	189,18%
<b>Zobowiązania finansowe</b>	33,81	11,22	201,20%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	9,65	21,59	-55,31%
<b>Zobowiązania handlowe</b>	5,18	5,79	-10,57%
<b>Zobowiązania finansowe</b>	3,43	15,18	-77,44%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	30,20	24,14	25,10%
<b>EBIT</b>	14,99	12,45	20,39%
<b>EBITDA*</b>	15,16	12,51	21,14%
<b>Zysk netto</b>	13,82	12,19	13,42%

\* EBITDA = Zysk brutto + Amortyzacja + Odsetki

\*\* Wskaźniki zannualizowane

Podstawowym źródłem przychodu i marży netto Grupy jest zarządzanie wierzytelnościami własnymi. W I półroczu 2015 r. Grupa zanotowała znaczący wzrost przychodów z tego segmentu działalności.

Zdrowa struktura bilansu i atrakcyjne przepływy z działalności operacyjnej pozwalają DTP S.A. dzielić się z wypracowanym zyskiem z Akcjonariuszami bez uszczerbku dla bieżącej działalności i perspektyw jej rozwoju

	I H 2015	I H 2014
<b>Rentowność sprzedaży</b>	50,4%	48,4%
<b>ROE**</b>	19,7%	20,8%
<b>ROA**</b>	15,3%	16,3%
<b>C/I</b>	54,5%	54,0%
<b>Cash EBITDA (w tys. zł)</b>	11 022	6 494
<b>EV/EBITDA</b>	8,11	12,25

# Wyniki finansowe

Wybrane dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

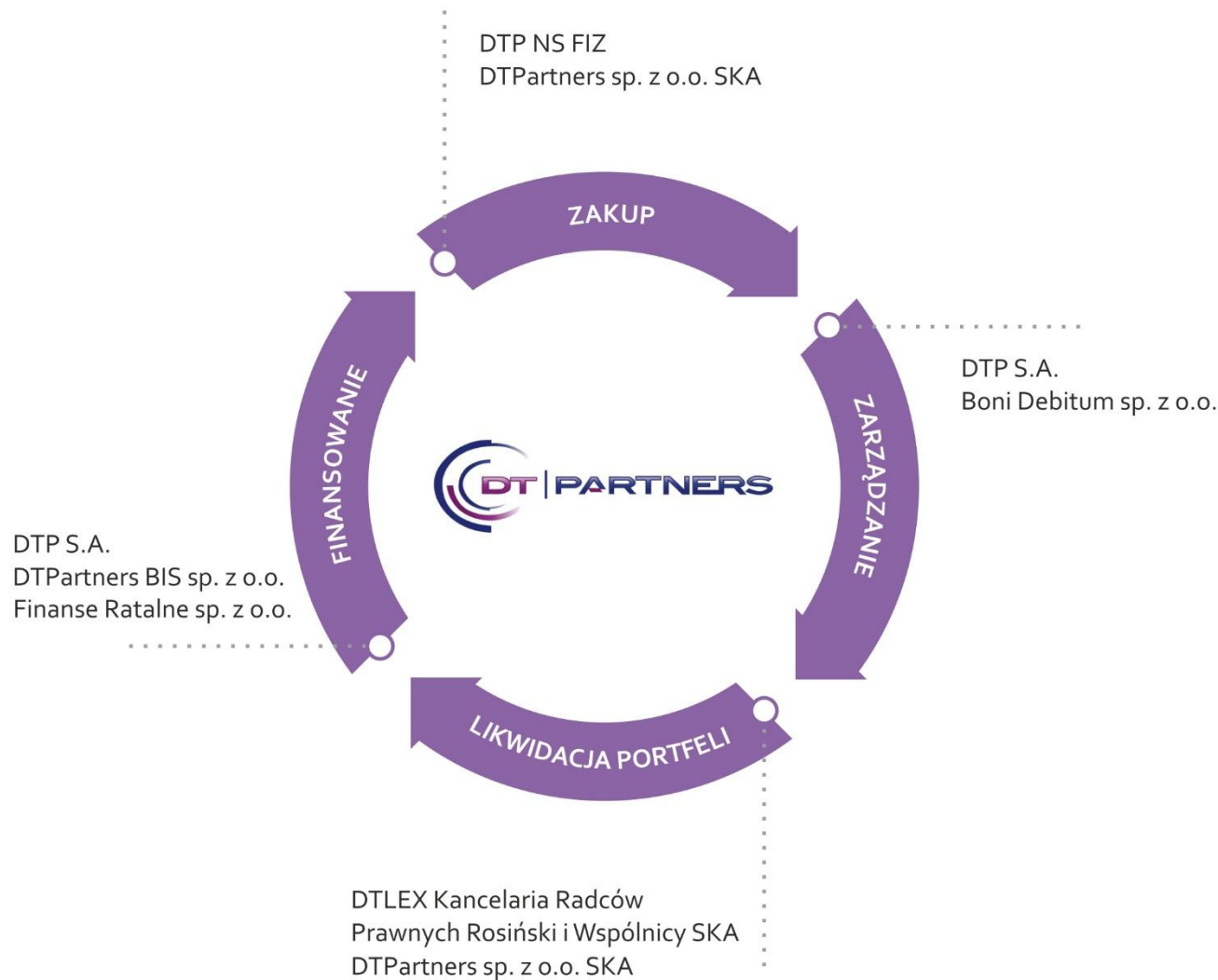
mln zł	2014				2015	
	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	I kw.	II kw.
Przychody ze sprzedaży razem	10,13	14,01	12,47	12,98	13,73	16,48
Przychody z wierzytelności nabytych, w tym:	9,73	13,71	12,15	12,01	12,86	15,71
Przychody z aktualizacji portfela	5,06	4,50	1,79	1,40	1,26	0,00
Przychody z inkasa	0,03	0,03	0,09	0,37	0,83	1,12
Inne przychody	0,37	0,28	0,23	0,60	0,04	-0,34
EBIT	5,05	7,40	7,25	6,69	6,79	8,20
EBITDA	5,08	7,43	7,32	6,93	6,86	8,29
Zysk netto	5,44	6,74	6,30	6,10	6,21	7,62
Wartość odzysków	8,14	9,09	10,05	10,74	9,67	14,74
Wydatki na portfele własne	4,02	12,54	9,29	7,16	4,64	8,61
EBITDA gotówkowa	3,49	2,81	5,22	5,66	3,68	7,33

# Wyniki finansowe

## Wybrane dane bilansowe

mln zł	2014				2015	
	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	I kw.	II kw.
Aktywa trwałe	21,42	21,48	22,30	22,63	22,57	22,34
Aktywa obrotowe, w tym:	124,12	134,94	155,76	149,65	155,65	167,22
Portfele własne wierzytelności	107,31	124,27	135,20	132,96	140,79	150,37
Środki pieniężne	7,07	2,40	15,01	12,29	7,26	10,31
<b>Kapitał własny</b>	<b>116,24</b>	<b>122,98</b>	<b>129,28</b>	<b>135,37</b>	<b>141,58</b>	<b>145,63</b>
Zobowiązania razem, w tym:	29,30	33,44	48,78	36,91	36,63	43,93
Kredyty, pożyczki, leasingi	0,43	0,40	0,36	3,34	3,29	7,42
Obligacje	25,83	26,00	45,64	30,66	30,76	29,81
<b>Dług netto</b>	<b>22,23</b>	<b>31,04</b>	<b>33,77</b>	<b>24,62</b>	<b>29,38</b>	<b>33,62</b>
Zadłużenie kapitałów własnych	0,19	0,25	0,26	0,18	0,21	0,30
Dług netto/Cash EBITDA 12M	1,52	2,25	2,13	1,43	1,69	1,55

# Grupa DTP – model biznesu



**Działalność Grupy DTP koncentruje się na trzech głównych obszarach:**

- Zakupy i zarządzanie portfelami wierzytelnościami kupionymi na własny rachunek,
- Serwisowanie portfeli wierzytelności na zlecenie podmiotów zewnętrznych,
- Zakup i zarządzanie portfelami wierzytelności na rzecz inwestorów finansowych.

Model działalności Grupy, od 2015 r., uzupełnia e-windykacja – oferowanie narzędzi i usług online do windykacji należności.



# Doświadczona kadra zarządzająca



## Michał Handzlik

Prezes Zarządu DTP

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. W 2007 r. zdobył tytuł Executive MBA na Politechnice Warszawskiej



## Paweł Czechowski

Członek Zarządu

Paweł Czechowski od 2011r. odpowiada za obszar inwestycji i sprzedaży, jednocześnie jest Członkiem Zarządu Debt Trading Partners Sp. z o.o. Ukończył studia podyplomowe menedżerskie w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Od wielu lat jest związany z branżą windykacyjną - najpierw jako Kierownik ds. Sprzedaży w międzynarodowej spółce Intrum Justitia Sp. z o.o., a następnie jako Dyrektor ds. Sprzedaży w Ultimo Sp. z o.o. Pełni również funkcję Członka Rady Nadzorczej w DTLEX Kancelaria Radców Prawnych Rosiński i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna.



## Jacek Pytliński

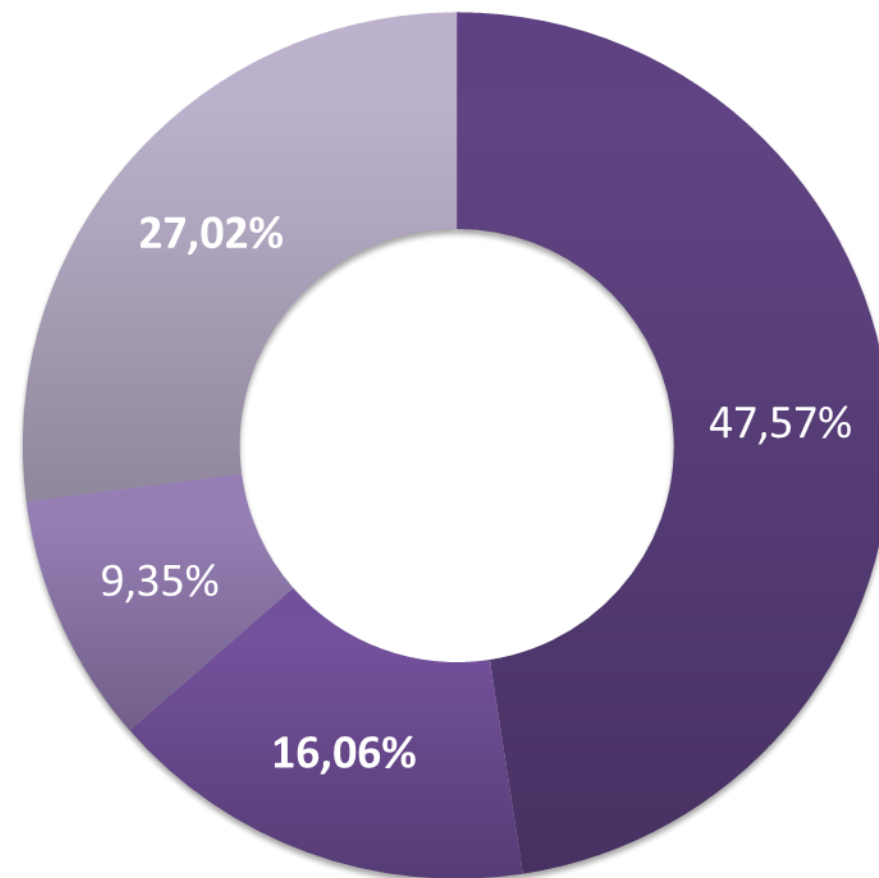
Członek Zarządu

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.

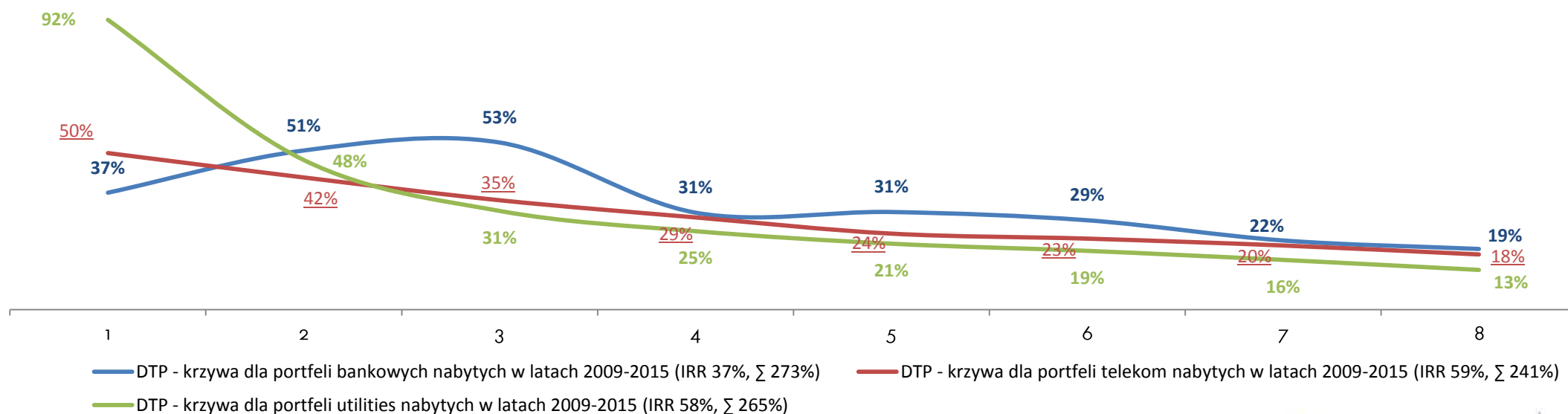
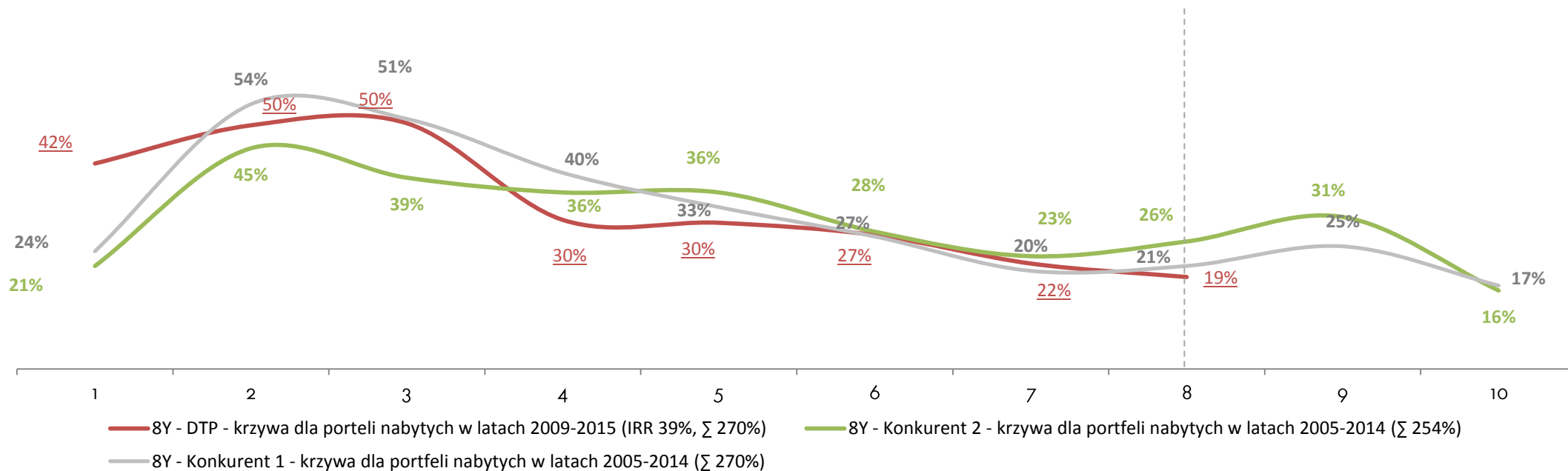
# Skład akcjonariatu

Stan na dzień 7.05.2014 r.

	I. akcji	proc. akcji
Paged Capital Sp. z o.o.	16 988 566	47,57%
JAMICO Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna	5 735 668	16,06%
Pioneer Pekao Investment Management SA	3 340 320	9,35%
Pozostali	9 649 446	27,02%
<b>Razem</b>	<b>35 714 000</b>	<b>100,00%</b>



# Portfele wierzytelności – krzywa spłat



# 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.