

Prezentacja wyników Grupy DTP S.A. za III 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 jakiejkolwiek 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 jakiejkolwiek 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

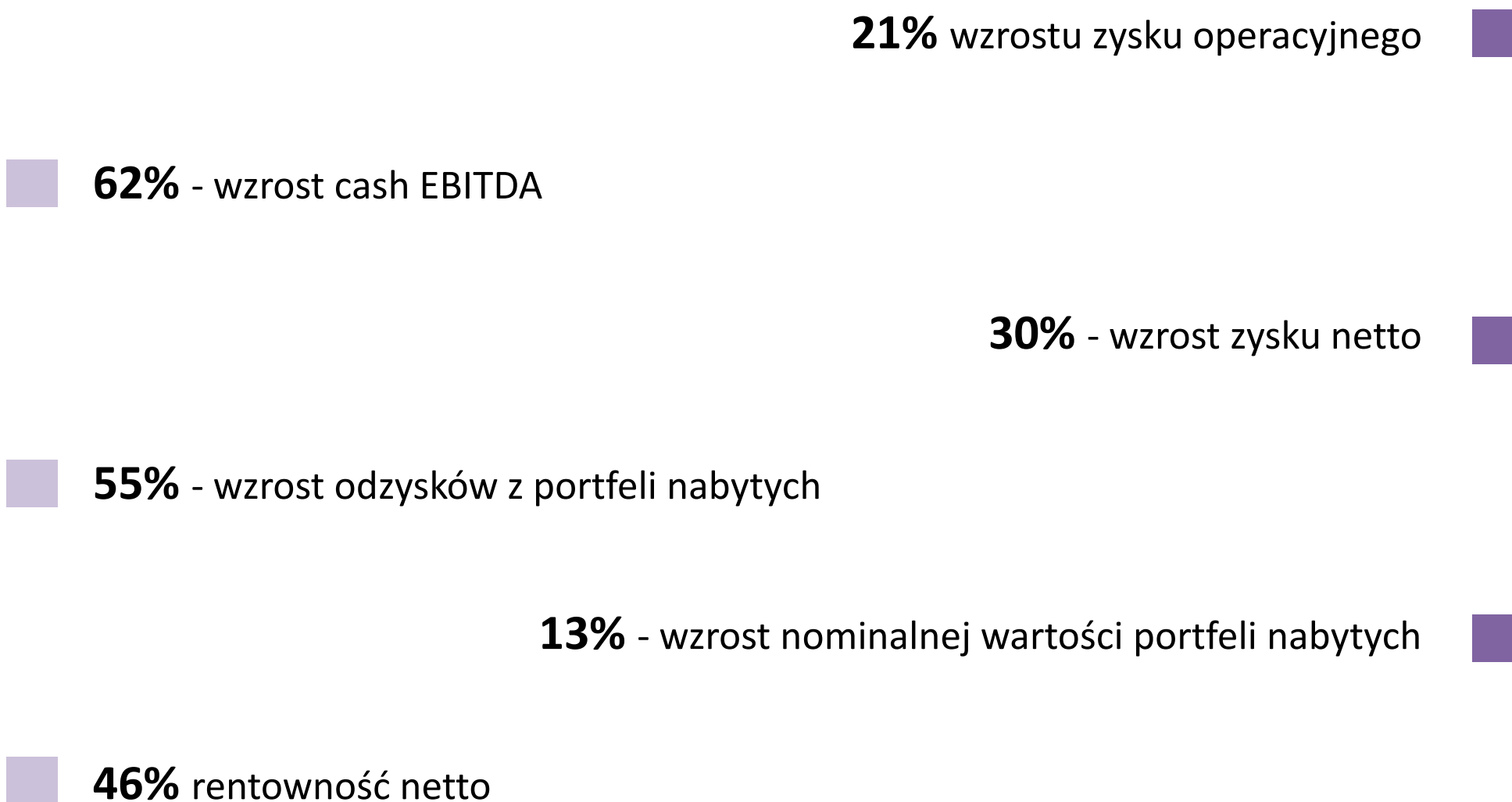
Wyniki finansowe za III kw. 2015 r.

Wyniki operacyjne

Pozycja DTP na rynku wierzycelności w Polsce oraz jego perspektywy

Załączniki

III kw. 2015 r. w pigułce*



* - porównanie r/r

Najważniejsze wydarzenia III kw. 2015 r.

W III kw. 2015 roku wartość aktywów zarządzanych zakupionych przez Grupę DTP oraz obsługiwanych na zlecenie, zwiększyła się o 200 mln i wyniosła **3,25 mld zł**.

Wartość zakupionych portfeli wierzytelności znajdujących się w zarządzaniu na koniec III kw. 2015 r. wyniosła **2,74 mld zł** (31,5% CAGR za ostatnie cztery kwartały). W samym III kwartale nabyto na rachunek własny portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej **117,3 mln zł**.

III kw. 2015 przyniósł intensyfikację współpracy z Altus TFI w zakresie zarządzania zawiązanym przez Altus niestandardyzowanym sekurytyzacyjnym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, co przyniosło wzrost przychodów z tego tytułu do **1,2 mln zł**.

Stale wzrasta wartość nakładów na portfele wierzytelności własnych, w III kwartale 2015 r. przekroczyła 10 mln i wyniosła **11,7 mln zł**; a narastająco w bieżącym i poprzednich okresach sprawozdawczych osiągnęła wartość **163 mln zł**.

W III kw. DTP S.A. podzieliło się zyskiem z Akcjonariuszami, wypłacono dywidendę z zysku za lata ubiegłe oraz zaliczkowo z zysku za I połowę 2015 r. łączna kwota dywidendy oraz zaliczki wyniosła **6,43 mln zł** co daje 0,18 zł na jedną akcję. W ubiegłym kwartale DTP dokonało również wykupu ze środków własnych obligacji o łącznej wartości **1,25 mln zł**.

Wraz z rozwojem spółek Grupy Kapitałowej DTP stale wzrasta liczba pracowników, na koniec III kw. 2015 r., w spółkach z Grupy DTP zatrudnionych było ponad **200 osób**.

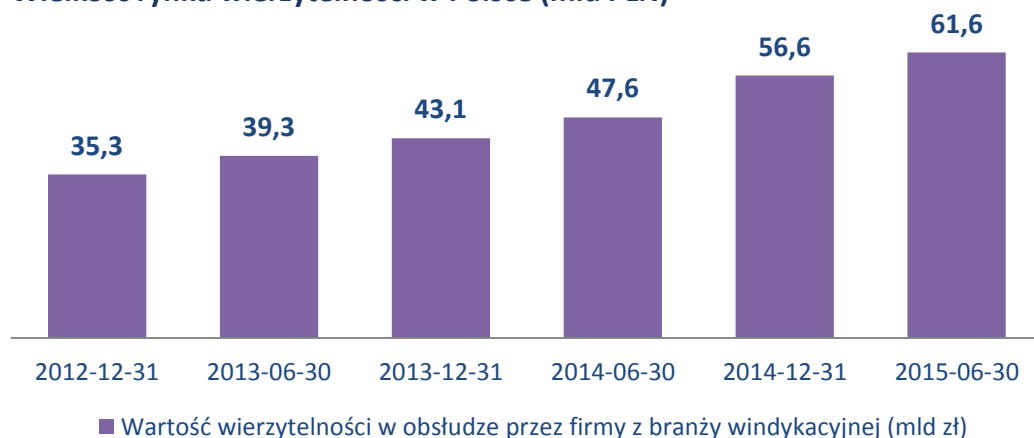
W III kw. 2015 r. w spółkach z Grupy Kapitałowej DTP wdrożono **własny, nowoczesny system zarządzania wierzytelnością** dedykowany do kompleksowej obsługi portfeli.

Agenda

Otoczenie rynkowe

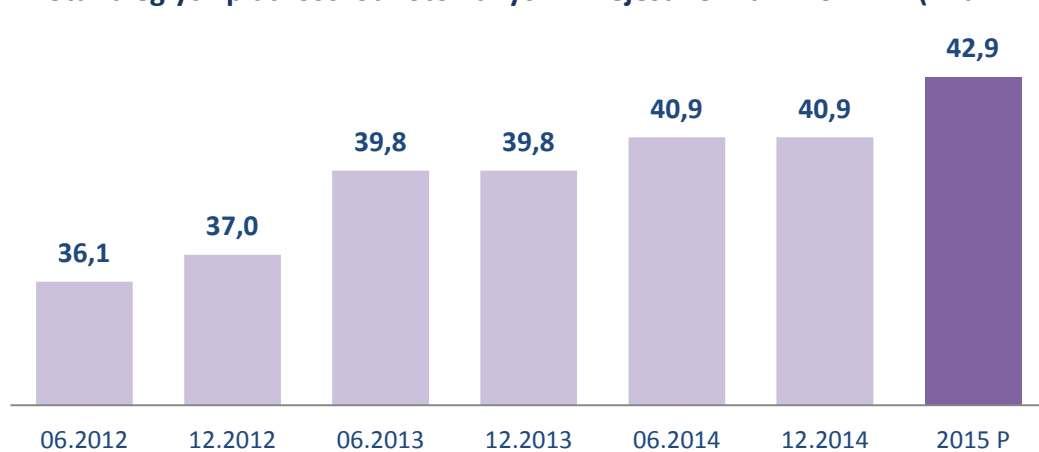
Rosnący i perspektywiczny rynek

Wielkość rynku wierzytelności w Polsce (mld PLN)



Źródło: Konferencja Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce

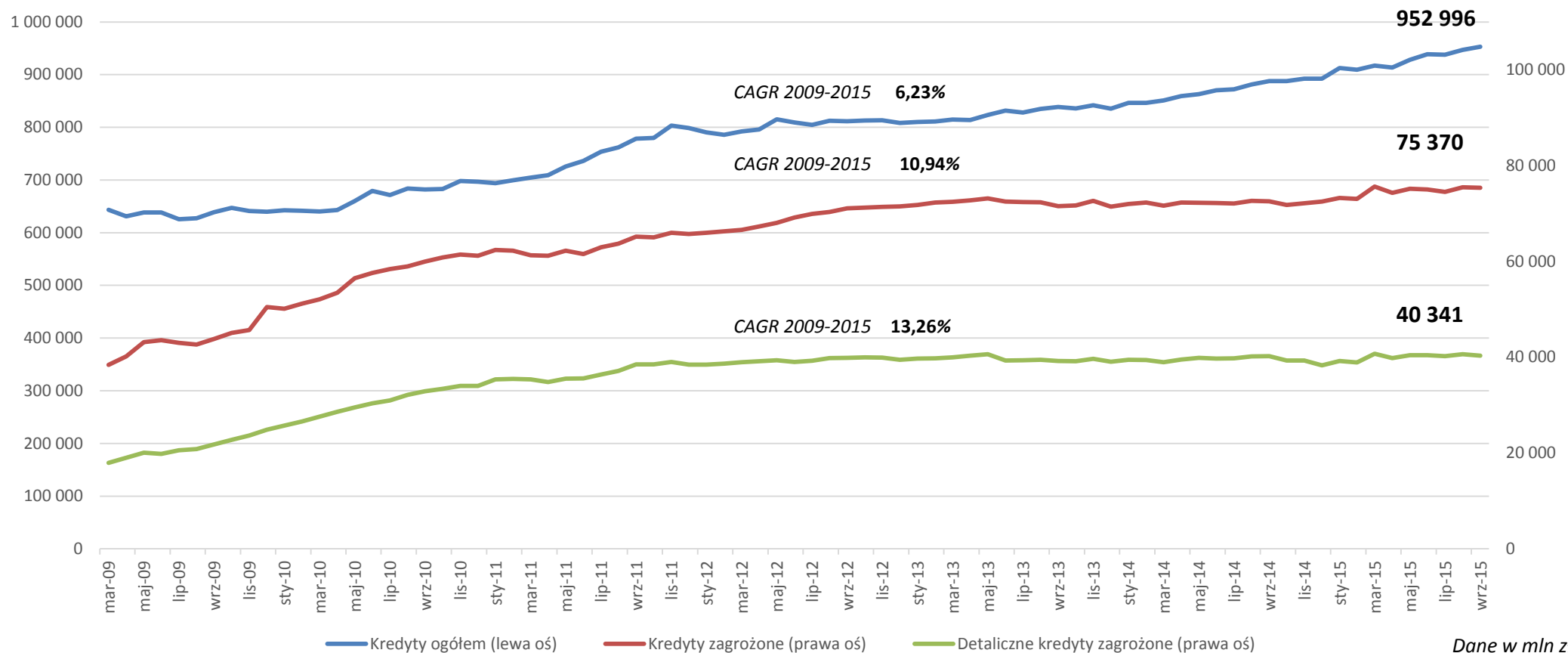
Kwota zaległych płatności odnotowanych w Rejestrze Dłużników BIK (mld PLN)



Źródło: Raport InfoDług, ■ P – prognoza DTP

- Polska jest jednym z najdynamiczniej rozwijających się rynków wierzytelności w Europie
- Wierzytelności bankowe niezmiennie stanowią przeważającą większość podaży mierzonej wartością portfeli
- Rynek wierzytelności ma potencjał dalszego dynamicznego wzrostu, stymulowanego przede wszystkim wzrostem gospodarczym w Polsce, aktywnością kredytową banków oraz zmianami w sektorze bankowym, rozwojem segmentu pożyczek pozabankowych

Sektor bankowy motorem wzrostu rynku wierzycelności



Dane w mln zł
Źródło: NBP

Zmiany w sektorze bankowym mogą stać się dodatkowym impulsem wzrostu rynku wierzycelności w Polsce

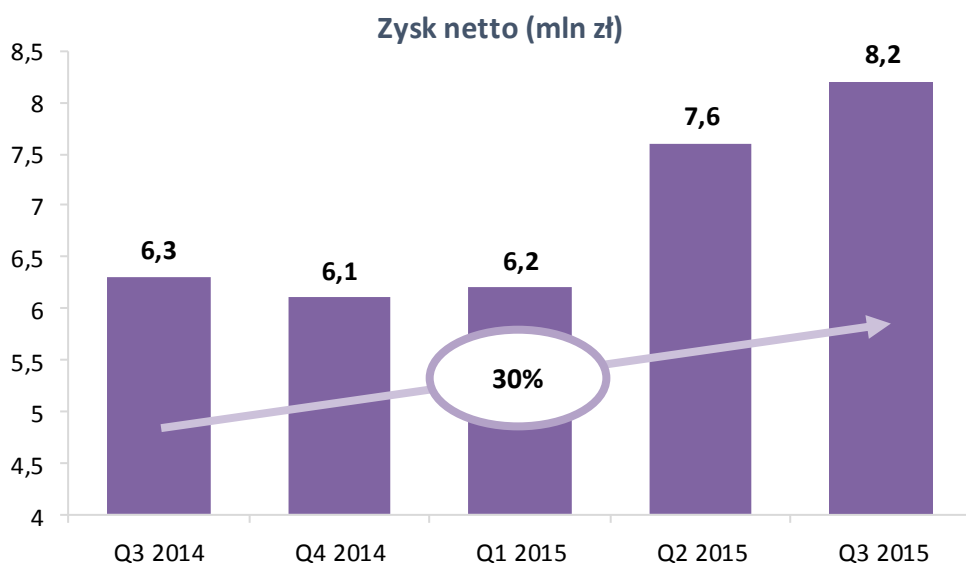
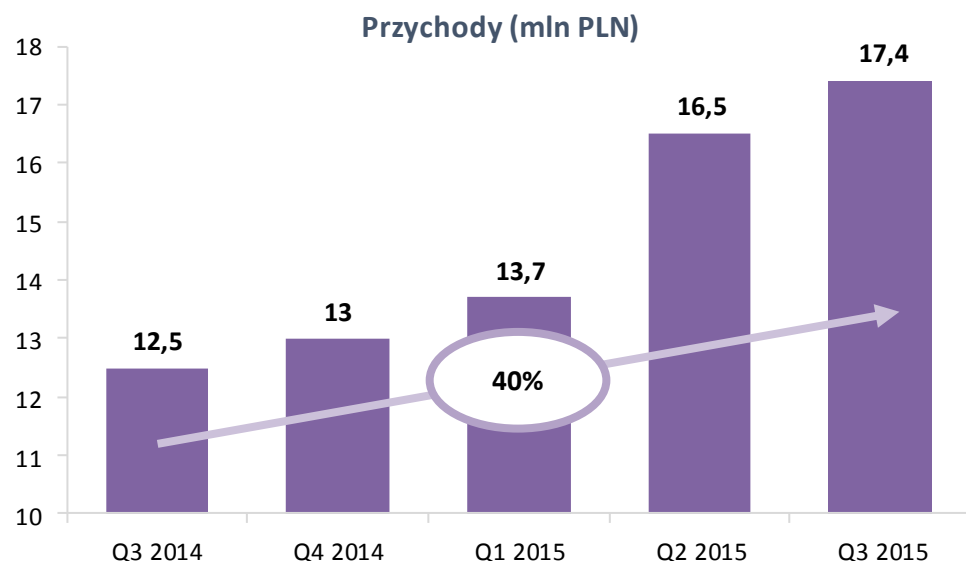
Główne motory wzrostu :

- Nowe obciążenia dla sektora bankowego (podatek od aktywów, inicjatywy związane z kredytami walutowymi), przyspieszające procesy porządkowania bilansów banków,
- Konsolidacja rynku (porządkowanie portfeli przejmowanych banków).

Agenda

Wyniki finansowe za III kw. 2015 r.

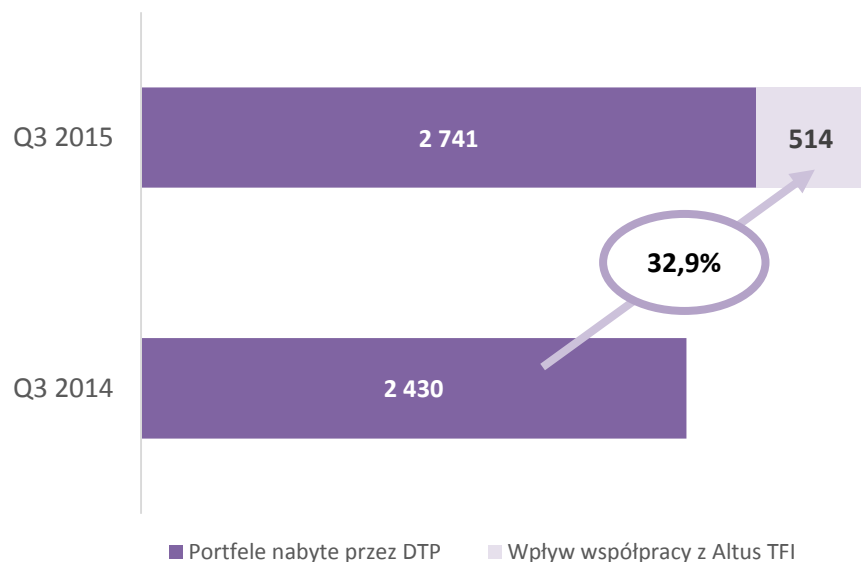
Kolejny kwartał zakończony rekordowym wynikiem



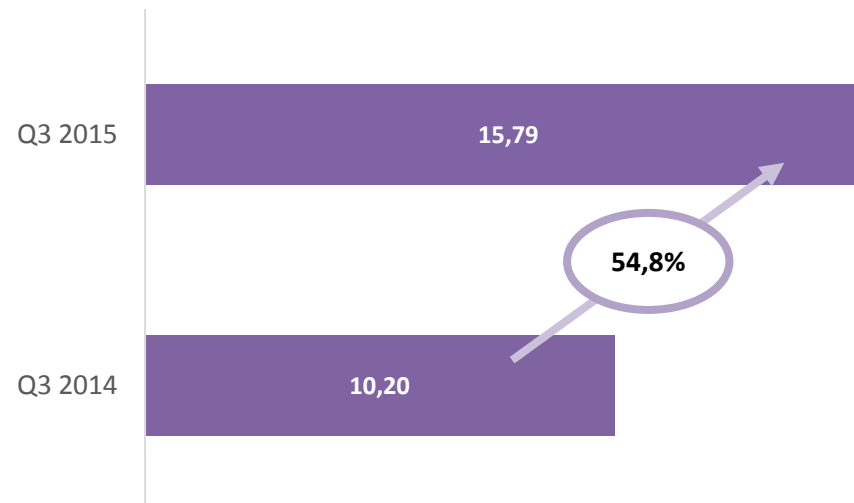
- III kwartał 2015 r. w wykonaniu Grupy DTP był kolejnym z rzędu historycznie najlepszym okresem pod względem wyniku z działalności podstawowej oczyszczonej z wpływu wydarzeń jednorazowych.
- O wzroście przychodów w III kw. 2015 r. przesądziły wysokie spłaty z wierzytelności własnych, potwierdzające słuszność dokonanych inwestycji i trafność metodologii wycen.
- Rekordowy zysk z działalności powtarzalnej został wypracowany m.in. dzięki skutecznemu modelowi operacyjnemu oraz efektywności i zaangażowaniu wykwalifikowanej kadry pracowniczej.

Dynamiczny wzrost wyników

Wartość nabytych portfeli wierzytelności (mln zł)



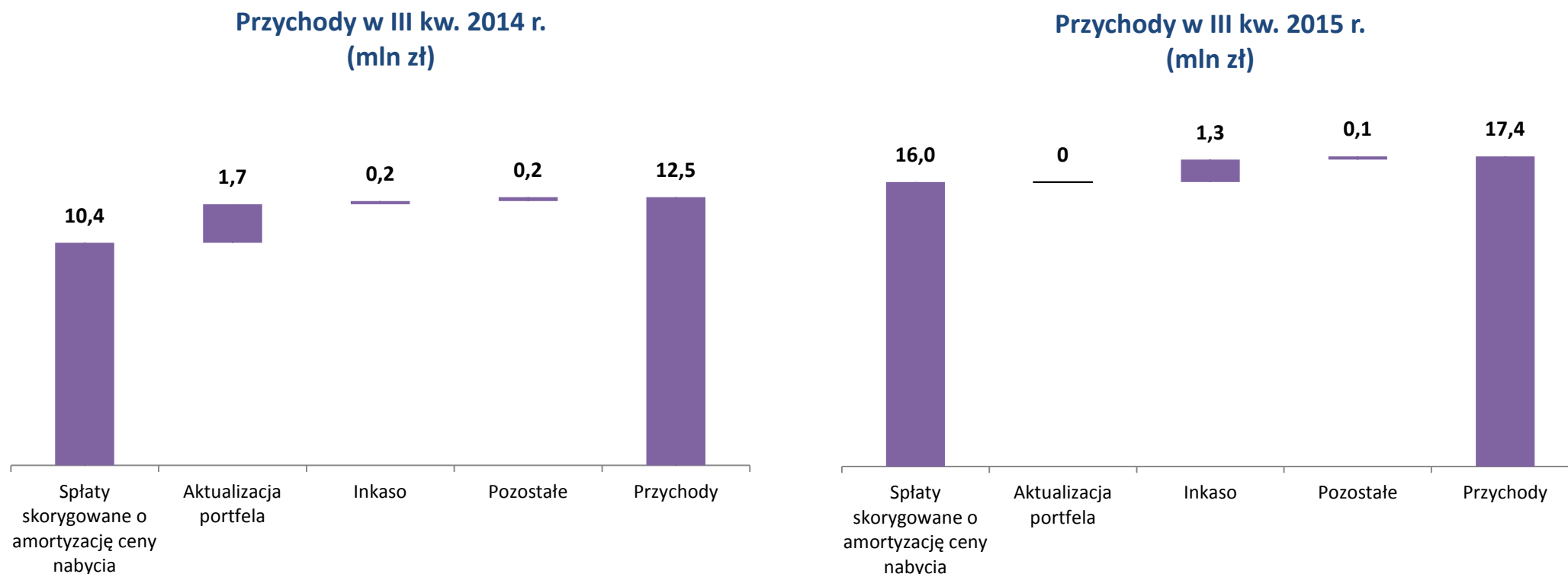
Odzysk z portfeli nabytych (mln zł)



w mln zł	Q3'14	Q3'15	Zmiana %	Q1-Q3'14	Q1-Q3'15	Zmiana %
Przychody	12,47	17,43	40%	36,61	47,64	30%
EBIT	7,25	8,78	21%	19,70	23,77	21%
EBITDA	7,32	8,88	21%	19,83	24,03	21%
EBITDA gotówkowa*	5,37	8,68	62%	11,67	19,68	69%
Zysk netto	6,30	8,17	30%	18,49	22,00	19%

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

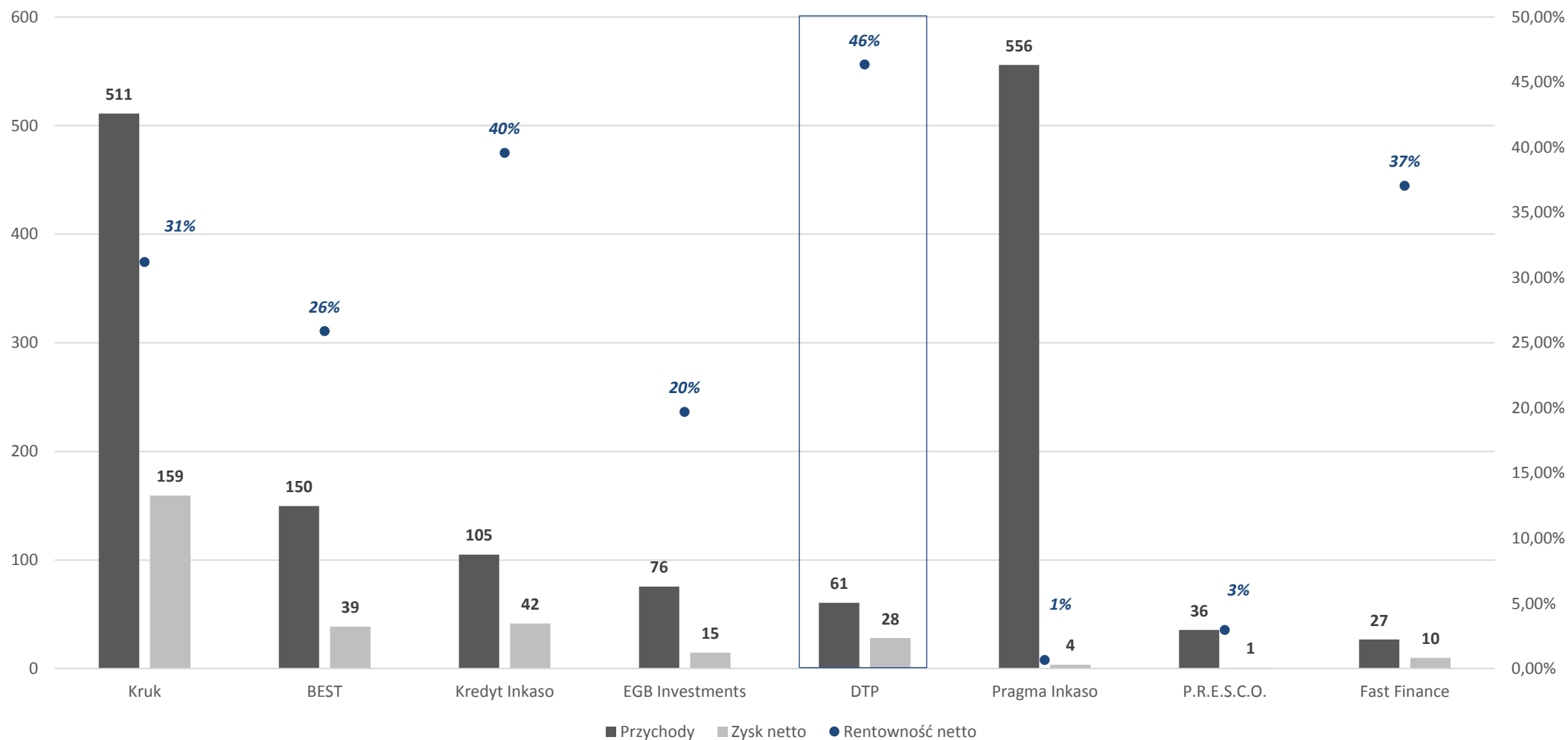
Spląty wierzytelności głównym źródłem przychodów



- O rekordowych przychodach Grupy w III kw. przesądziły również rekordowe odzyski z portfeli własnych, potwierdzające trafność decyzji inwestycyjnych
- W III kwartale Grupa DTP nie rozpoznała przychodów z tytułu aktualizacji portfela. W całym 2015 r. przychody z aktualizacji to 1,26 mln zł
- Dzięki współpracy z Altus TFI Grupa DTP systematycznie zwiększa również przychody z inkasa*

*inkaso i zarządzanie funduszami obcymi

Grupa DTP najbardziej rentowną firmą windykacyjną na GPW

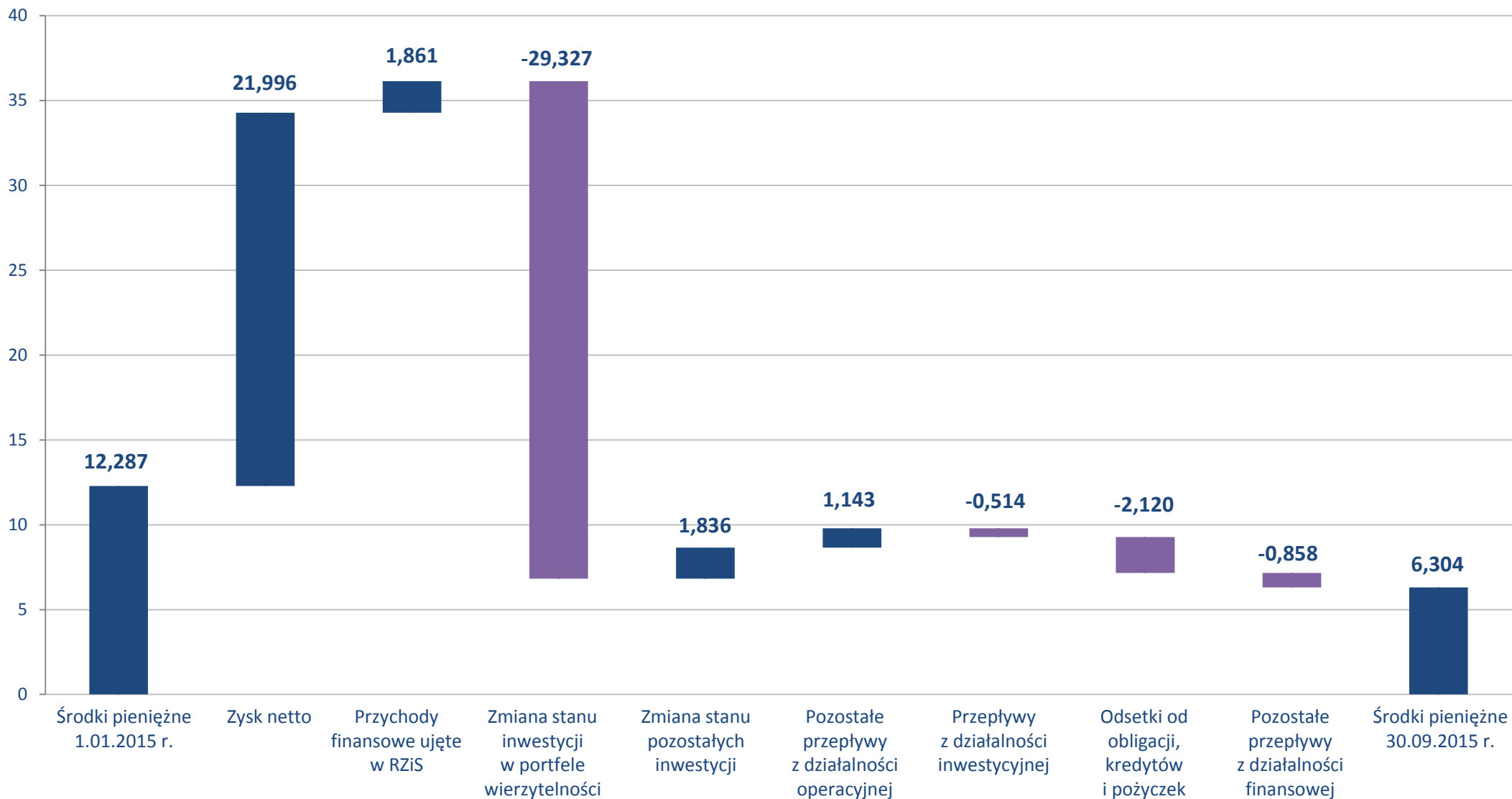


mln PLN

Dla DTP - wynik za okres 12 miesięcy zakończony 30.09.2015 r.,
dla pozostałych - za okres 12 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.

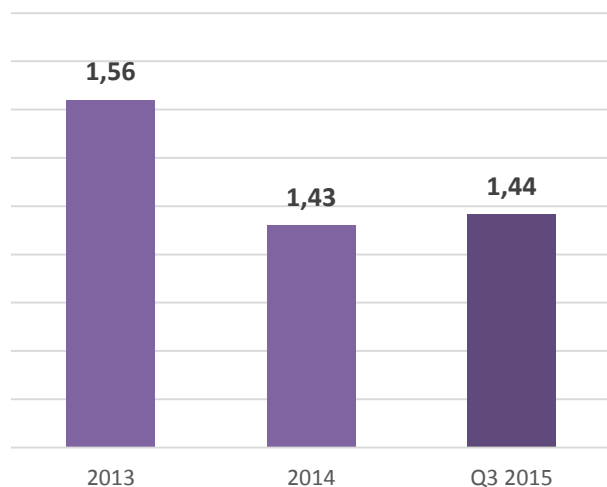
Atrakcyjne przepływy z działalności operacyjnej

Cash Flow (mln zł)

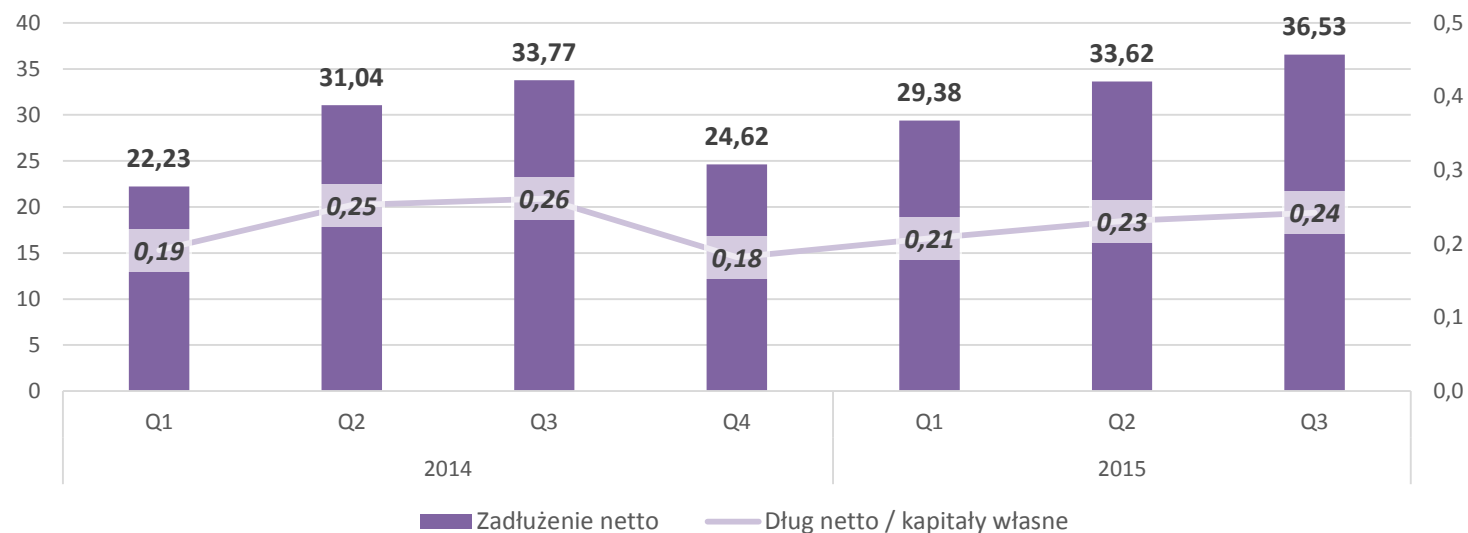


Zadłużenie

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, m.in. w postaci otwartej linii kredytowej

DTP wśród najmniej zadłużonych spółek windykacyjnych na GPW – porównanie*

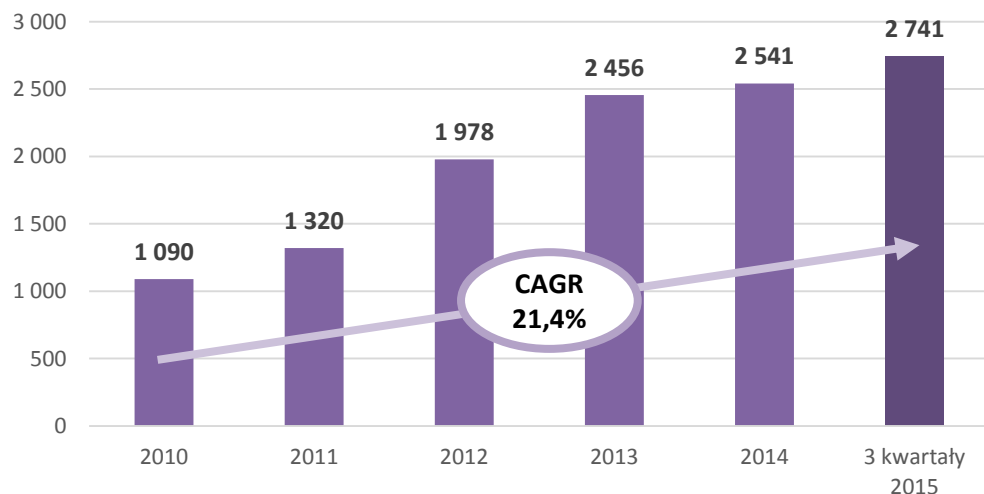
	GPM Vindexus	DTP	P.R.E.S.C.O.	BEST	Fast Finance	EGB	KRUK	Kredyt Inkaso	Pragma Inkaso
Skonsolidowane kapitały własne	121 260	150 942	113 076	237 628	56 627	65 698	679 662	238 285	55 994
Zadłużenie odsetkowe netto **	17 000	33 153	43 057	201 884	44 931	73 108	760 482	292 676	96 556
Zadłużenie odsetkowe netto ** / kapitały własne	0,14	0,22	0,38	0,85	0,79	1,11	1,12	1,23	1,72

*Dla DTP - wynik za okres 12 miesięcy zakończony 30.09.2015 r., dla pozostałych - za okres 12 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.

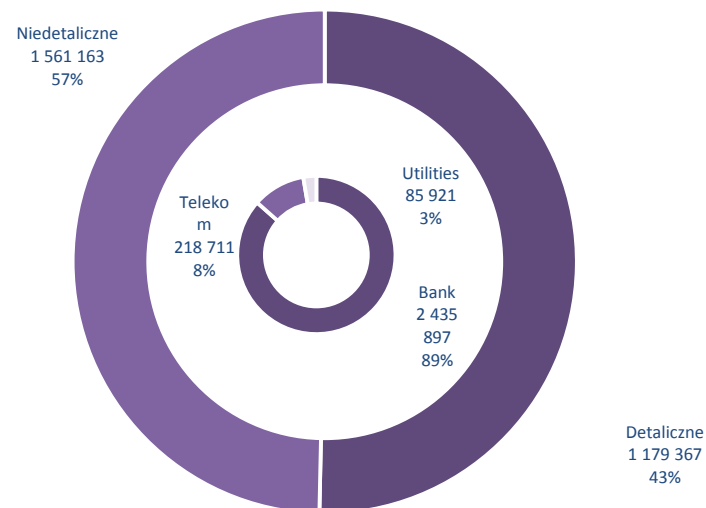
** Zadłużenie odsetkowe netto liczone wzorem: zobowiązania finansowe - środki pieniężne

Rosnąca wartość portfela wierzytelności nabytych

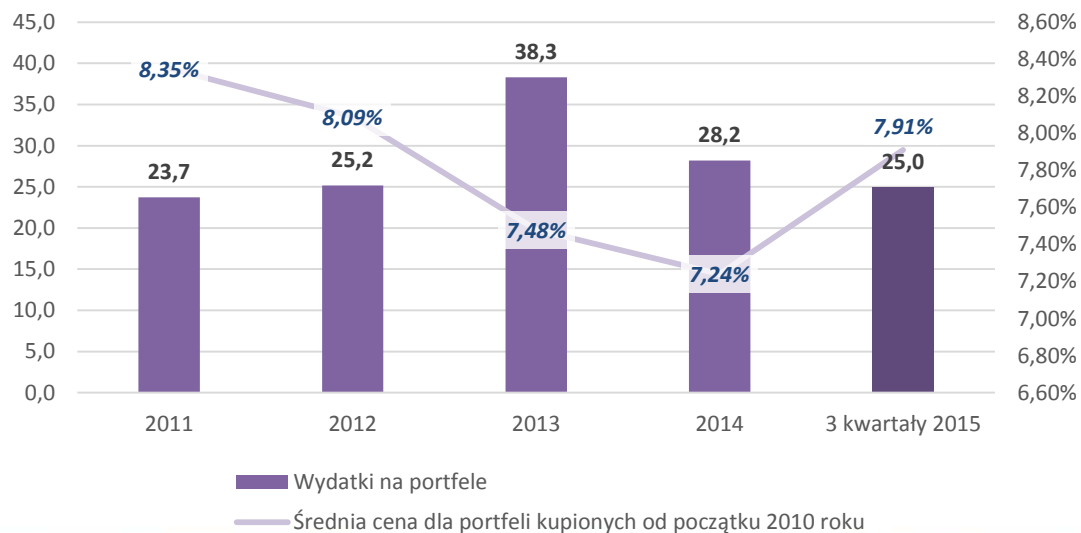
Wartość zakupionych portfeli wierzytelności (mln zł)



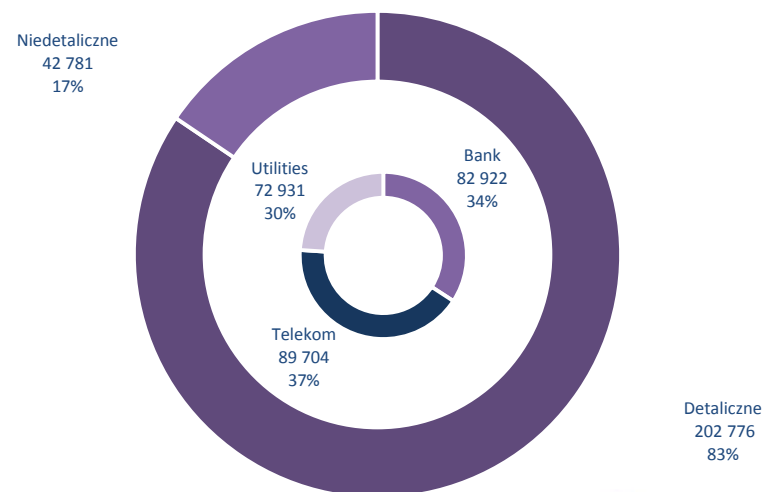
Wartość portfeli wierzytelności na dzień 30.09.2015 r. (tys. zł)



Inwestycje w portfele i średnia cena (mln zł)



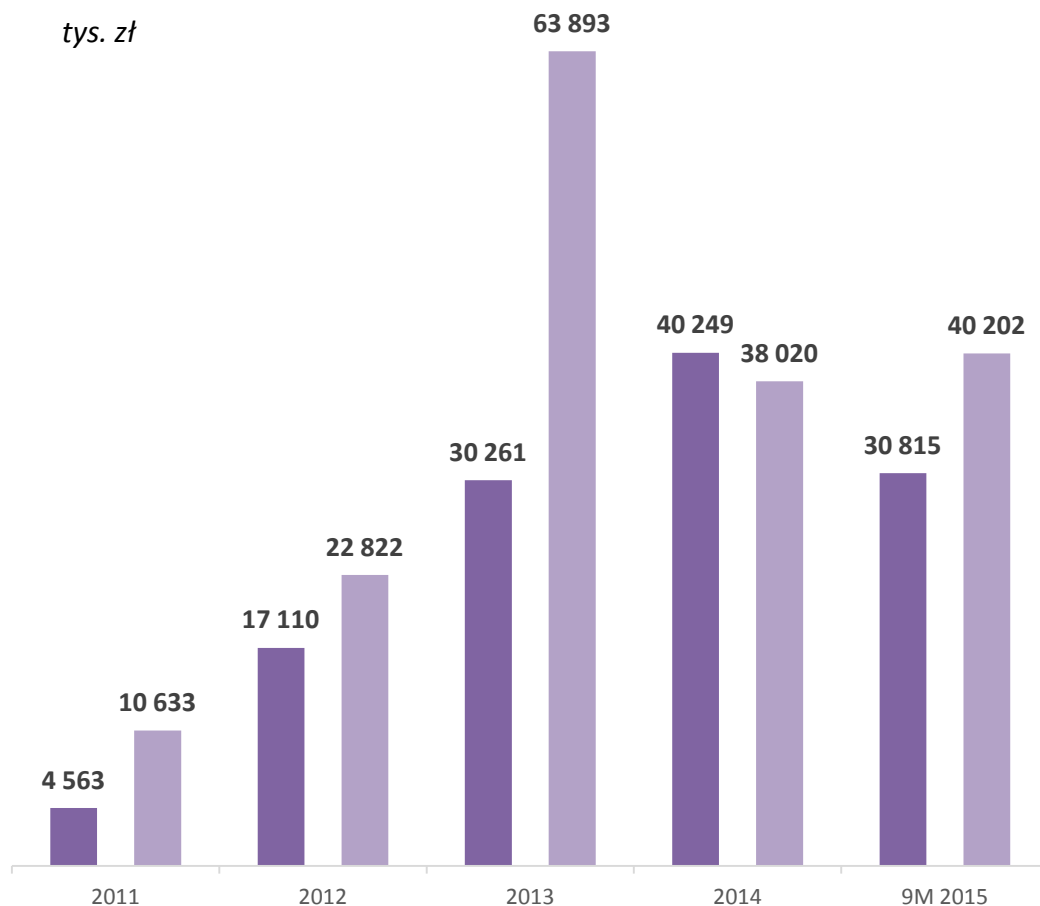
Liczba portfeli wierzytelności na dzień 30.09.2015 r.



Konserwatywne wyceny portfeli własnych

Zestawienie prognoz DTP i faktycznie zrealizowanych odzysków

tys. zł

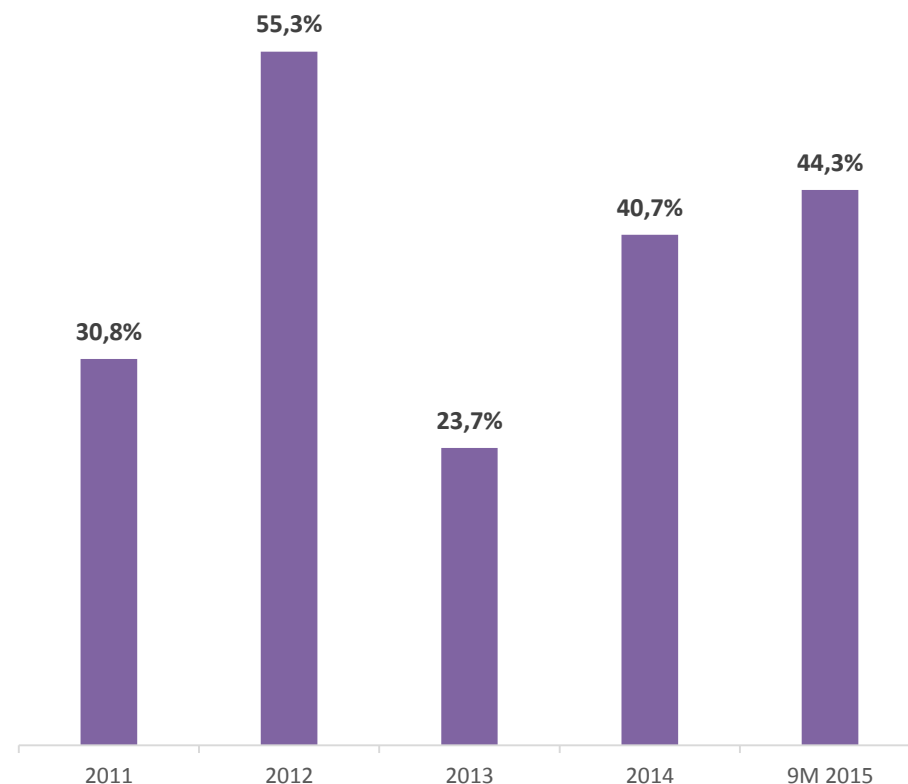


■ Prognozowany odzysk na portfelach własnych (część kapitałowa i odsetkowa)

■ Zrealizowany odzysk (część kapitałowa i odsetkowa)

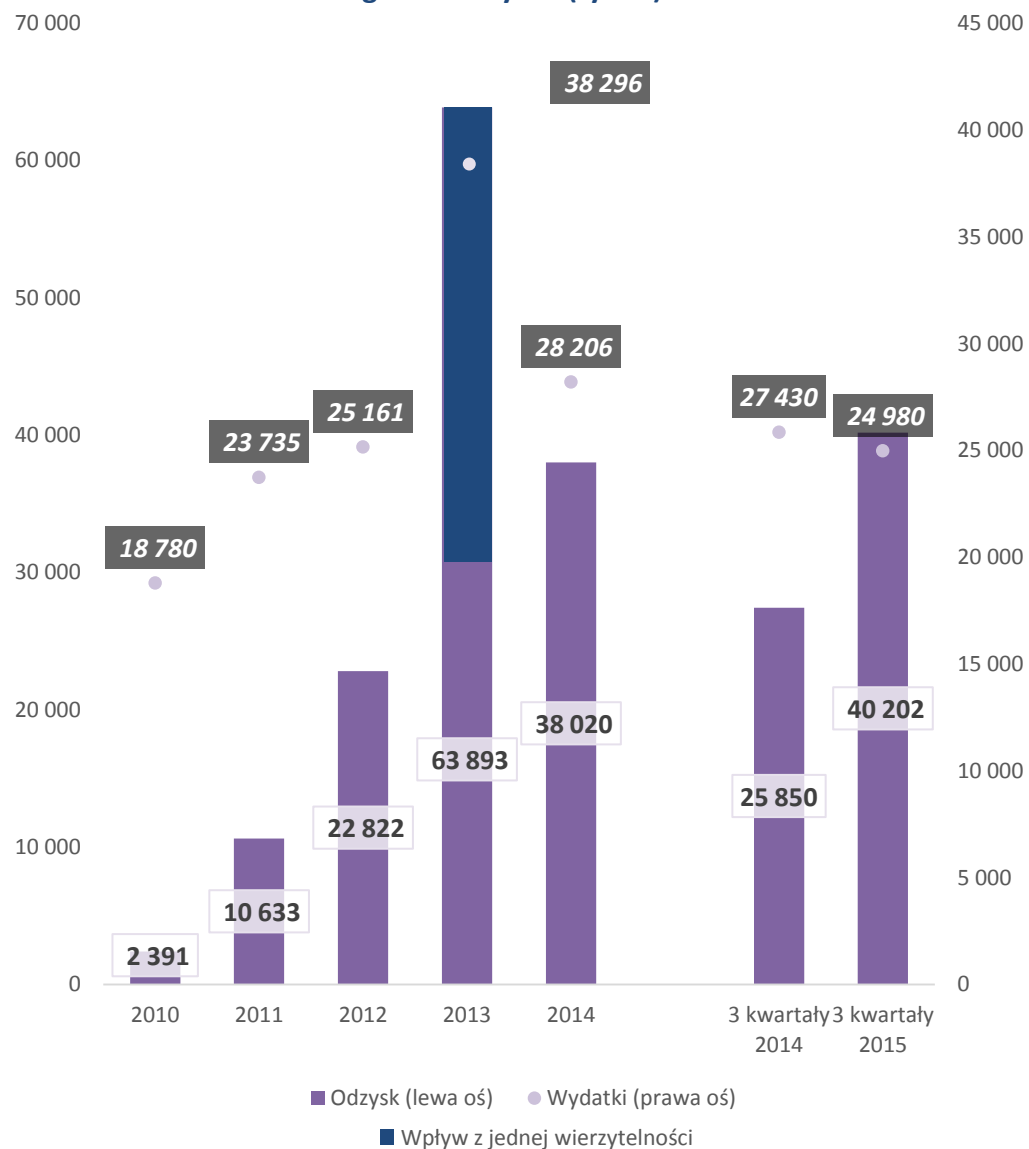
Koszt odzysku (jako procent odzysków)

Wzrost kosztu odzysku spowodowany jest wzrostem ponoszonych opłat sądowych, m. in. opłat za pozew oraz większą liczbą spraw kierowanych na drogę postępowania egzekucyjnego

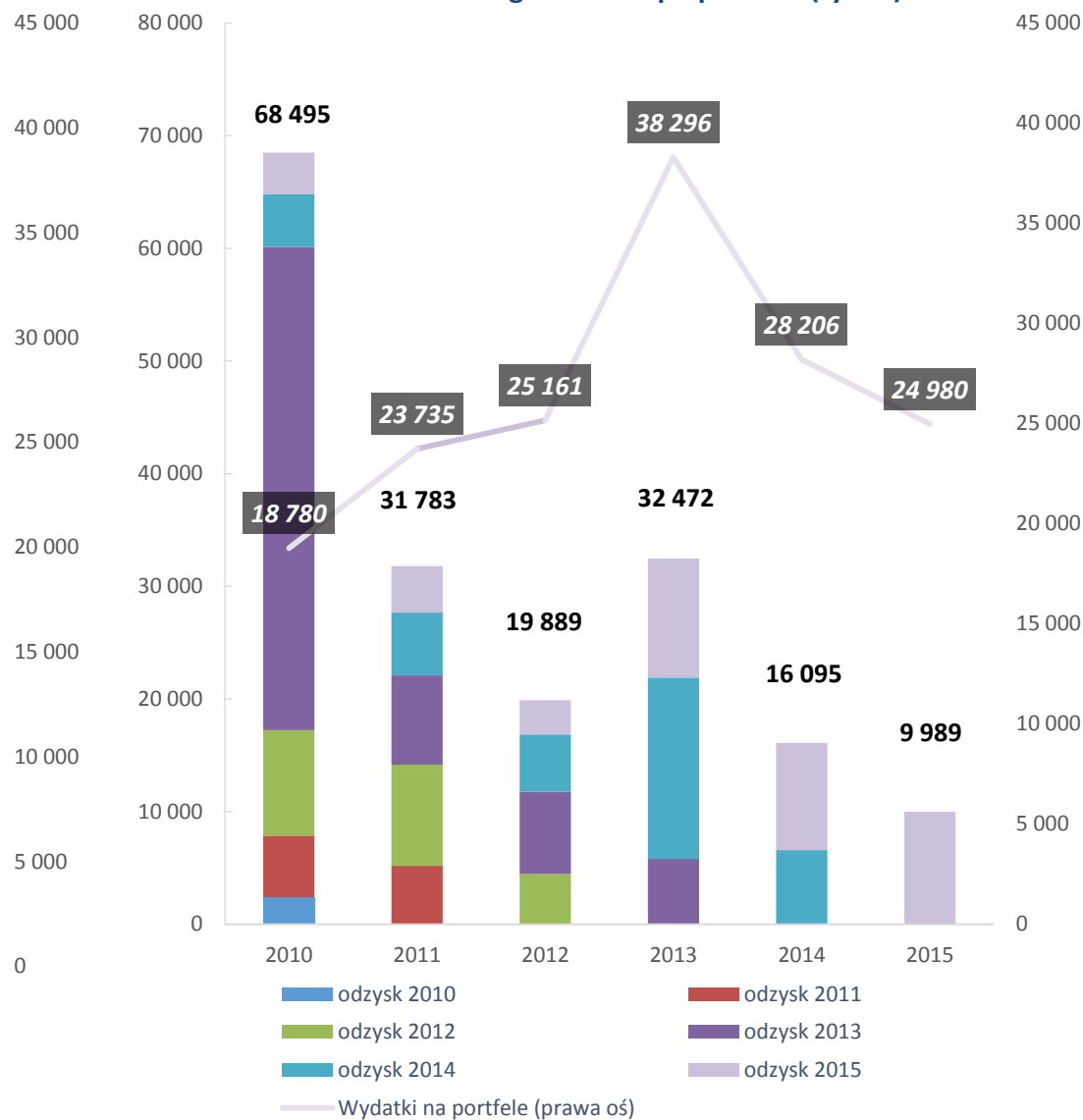


Odzysk z portfeli nabytych

Wg roku odzysku (tys. zł)



Wg roku zakupu portfela (tys. zł)



Dziękujemy za uwagę,
zapraszamy do zadawania pytań

Agenda

Załączniki

Wyniki finansowe

Skonsolidowany bilans i rachunek wyników

mln zł	Q3 2015	Q3 2014	zmiana %
Aktywa trwałe	22,495	22,295	0,90%
Aktywa obrotowe, w tym:	171,285	155,761	9,97%
Portfele własne wierzycelności	162,289	135,202	20,04%
Środki pieniężne	6,304	15,006	-57,99%
Kapitały własne	150,942	129,276	16,76%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	27,494	30,159	-8,84%
Zobowiązania finansowe	27,110	29,574	-8,33%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	15,344	18,621	-17,60%
Zobowiązania handlowe	1,887	1,416	33,26%
Zobowiązania finansowe	12,347	16,428	-24,84%
Przychody ze sprzedaży	17,431	12,468	39,81%
EBIT	8,776	7,247	21,10%
EBITDA*	8,876	7,322	21,22%
Zysk netto	8,172	6,297	29,78%

* EBITDA = Zysk brutto + Amortyzacja + Odsetki

Podstawowym źródłem przychodu i marży netto Grupy jest zarządzanie wierzytelnościami własnymi. Od początku roku DTP systematycznie zwiększa przychody z tego tytułu dzięki dynamicznie rosnącym odzyskom.

Grupa DTP utrzymuje niski poziom zadłużenia odsetkowego, finansując zakupy portfeli w przeważającej większości ze środków własnych.

	Q3 2015	Q3 2014
Rentowność sprzedaży	49,90%	52,50%
ROE**	22,00%	20,00%
ROA**	17,10%	15,10%
C/I	53,50%	52,60%
EBITDA (w tys. zł)	8 876	7 322
EV/EBITDA**	6,31	10,21

** Wskaźniki zannualizowane

Wyniki finansowe

Wybrane dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

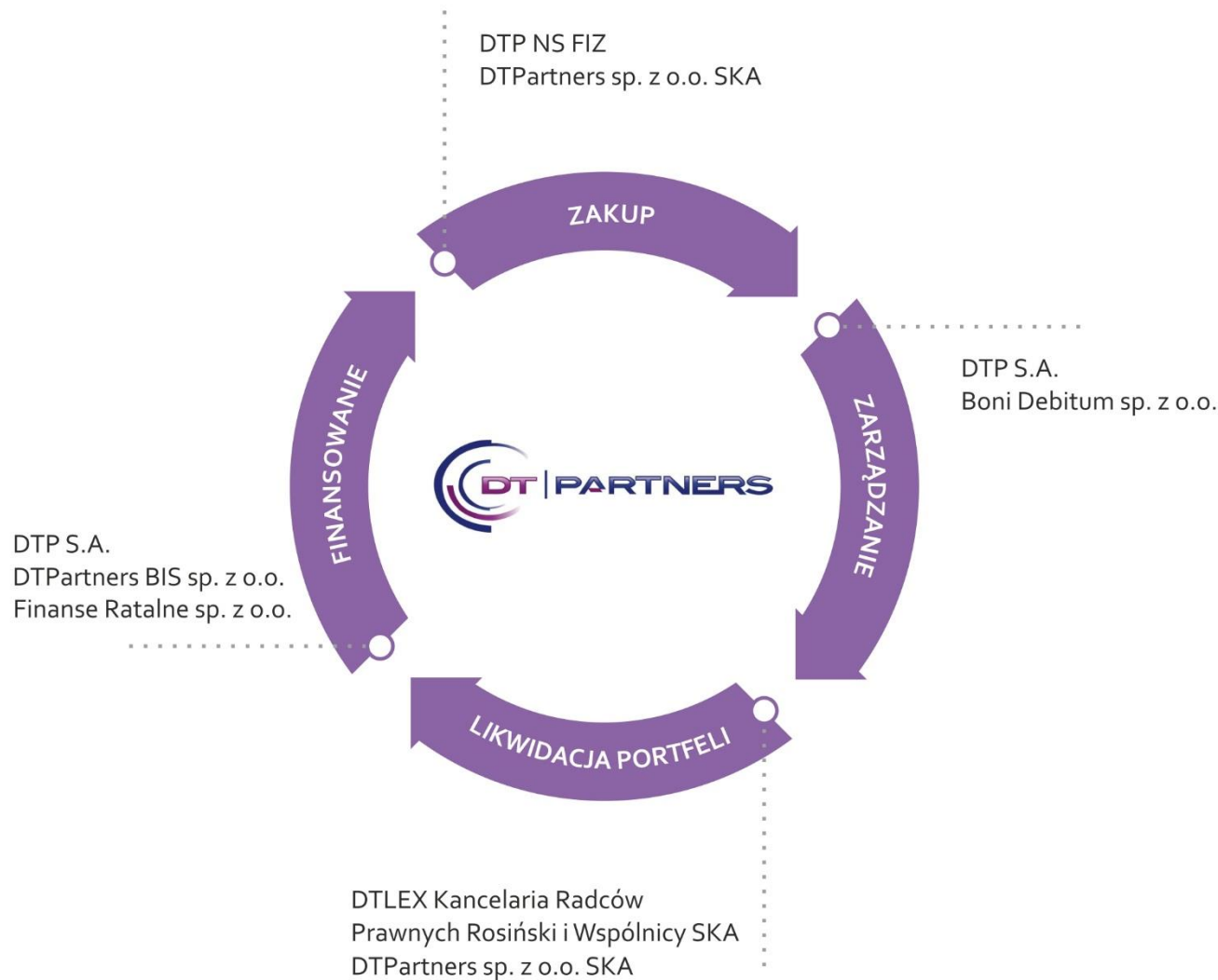
mln zł	2014				2015		
	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	I kw.	II kw.	III kw.
Przychody ze sprzedaży razem	10,13	14,01	12,47	12,98	13,73	16,48	17,43
Przychody z wierzytelności nabytych, w tym:	9,73	13,71	12,15	12,01	12,86	15,71	15,98
Przychody z aktualizacji portfela	5,06	4,50	1,79	1,40	1,26	0,00	0,00
Przychody z inkasa	0,03	0,03	0,09	0,37	0,83	1,12	1,27
Inne przychody	0,37	0,28	0,23	0,60	0,04	-0,34	0,18
EBIT	5,05	7,40	7,25	6,69	6,79	8,20	8,78
EBITDA	5,08	7,43	7,32	6,93	6,86	8,29	8,88
Zysk netto	5,44	6,74	6,30	6,10	6,21	7,62	8,17
Wartość odzysków	8,14	9,09	10,05	10,74	9,67	14,74	15,79
Wydatki na portfele własne	4,02	12,54	9,29	2,35	4,64	8,61	11,73
EBITDA gotówkowa	3,49	2,81	5,37	5,66	3,68	7,33	8,68

Wyniki finansowe

Wybrane dane bilansowe

mln zł	2014				2015		
	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	I kw.	II kw.	III kw.
Aktywa trwałe	21,42	21,48	22,30	22,63	22,57	22,34	22,50
Aktywa obrotowe, w tym:	124,12	134,94	155,76	149,65	155,65	167,22	171,29
Portfele własne wierzytelności	107,31	124,27	135,20	132,96	140,79	150,37	162,29
Środki pieniężne	7,07	2,40	15,01	12,29	7,26	10,31	6,30
Kapitał własny	116,24	122,98	129,28	135,37	141,58	145,63	150,94
Zobowiązania razem, w tym:	29,30	33,44	48,78	36,91	36,63	43,93	42,84
Kredyty, pożyczki, leasingi	0,43	0,40	0,36	3,34	3,29	7,42	13,09
Obligacje	25,83	26,00	45,64	30,66	30,76	29,81	26,36
Dług netto	22,23	31,04	33,77	24,62	29,38	33,62	36,53
Zadłużenie kapitałów własnych	0,19	0,25	0,26	0,18	0,21	0,30	0,28
Dług netto/Cash EBITDA 12M	1,52	2,25	2,13	1,43	1,69	1,55	1,44

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

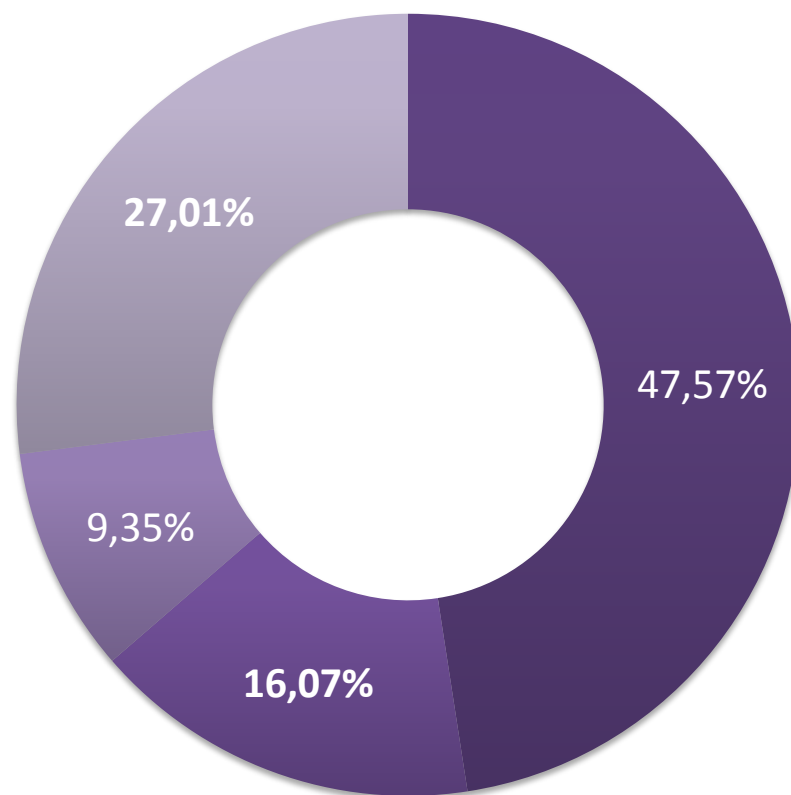
Członek Zarządu

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.

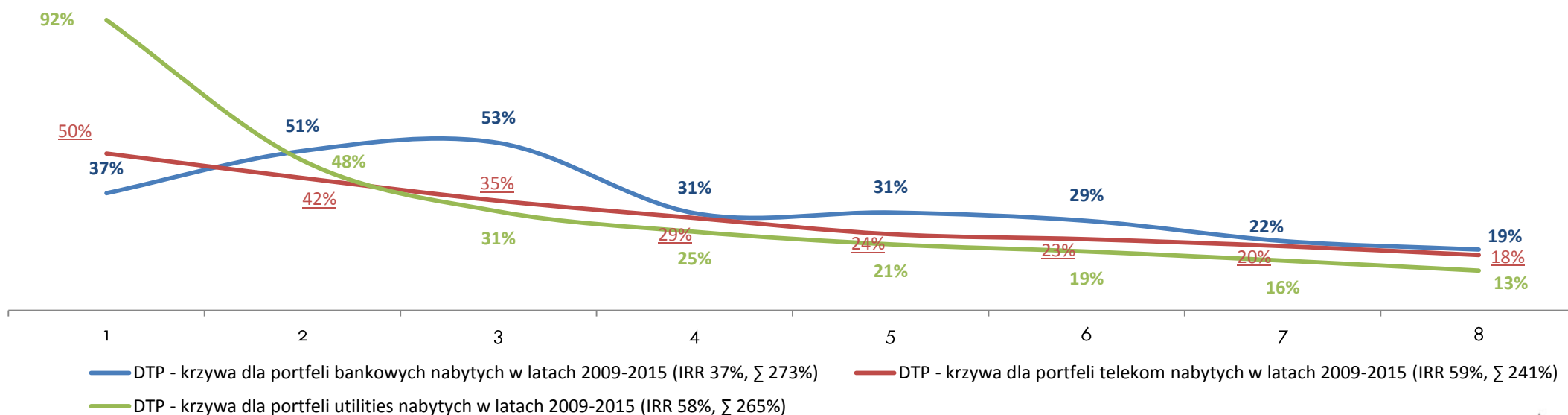
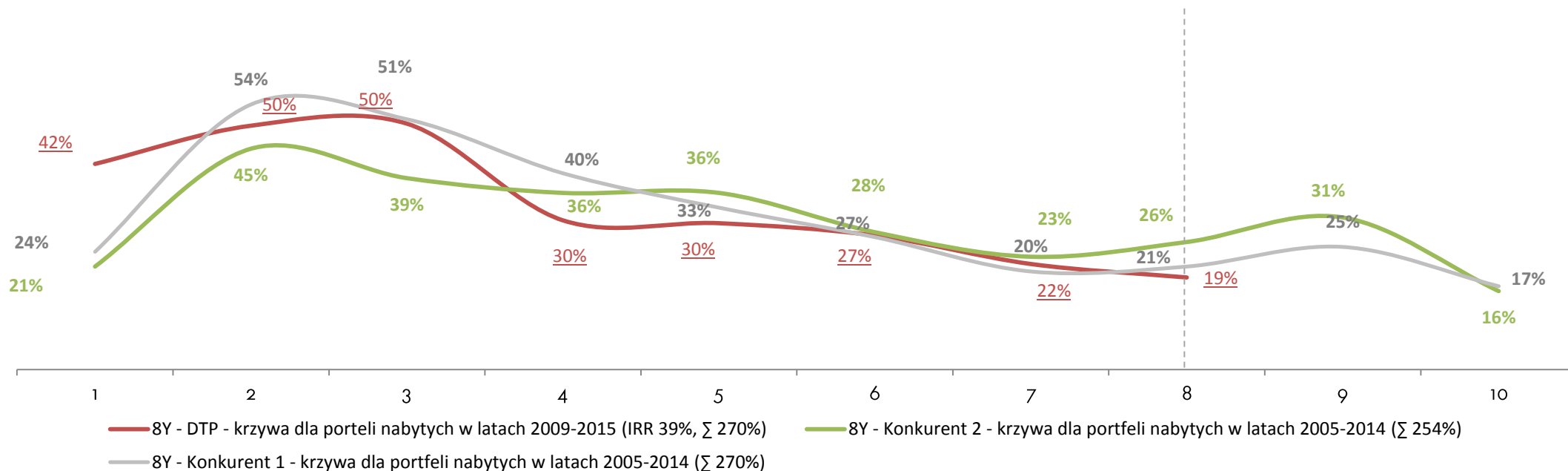
Skład akcjonariatu

Stan na dzień 6.11.2015 r.

	I. akcji	proc. akcji
Paged Capital Sp. z o.o.	16 988 566	47,57%
JAMICO Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna	5 740 000	16,07%
Pioneer Pekao Investment Management SA	3 340 320	9,35%
Pozostali	9 645 114	27,01%
Razem	35 714 000	100,00%



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							
	0	1	2	3	4	5	suma
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.