

ECFS Credit Fund

Úpis investičních akcií fondu ECFS Credit Fund

ECFS Credit Fund SICAV, a.s.

Emitent

Fond kvalifikovaných investorů

Typ fondu

PIAD - Prioritní dividendové investiční akcie od 6,9% až do 7,2% p.a.

PIAR - Prioritní růstové investiční akcie od 7,2% až do 8,4%* p.a.

PRIA - Prémiové investiční akcie od 7,2% až do 8,8%* p.a.

Očekávaný výnos

1 mil. Kč pro třídy akcií PIAD a PIAR

5 mil. Kč pro třídy akcií PRIA

Minimální investice

PIAD | CZ0008046414

PIAR | CZ0008046406

PRIA | CZ0008046422

ISIN

4 roky

Investiční horizont

ne

Veřejná obchodovatelnost

měsíční

Frekvence odkupu

do 3 %

Vstupní poplatek

0 % při žádosti o odkup po 3 letech od úpisu

15 % při žádosti o odkup po 2 letech od úpisu

20 % při žádosti o odkup do 2 let od úpisu

Výstupní poplatek

AVANT investiční společnost, a.s.

Administrátor a obhospodařovatel

CYRRUS, a.s.

Depozitář

TPA Audit s.r.o.

Auditor

* jedná se o časově omezené navýšení maximálního výnosu
(od 1. 9. 2022 do 31. 8. 2024)

Investiční fond ECFS Credit Fund SICAV, a.s. je zaměřen na financování rozvojových projektů poskytovatele nebankovních úvěrů společnosti EC Financial Services, a.s. (dále ECFS).

Aktivum fondu

ECFS

Credit Fund SICAV, a.s.

Garance minimálního výnosu prioritních investičních akcií (PIAD, PIAR) ve výši od 6,9 % p.a. a prémiových investičních akcií (PRIA) ve výši od 7,2 % p.a., a to i v případě nižšího zisku či dokonce ztráty fondu. Garance je formou redistribuce fondového kapitálu od držitelů výkonnostních investičních akcií ve prospěch držitelů prioritních investičních akcií (PIAD, PIAR) a prémiových investičních akcií (PRIA), a to až do výše tohoto fondového kapitálu.

PROGRESIVNÍ OBCHODNÍ JÁDRO EC FINANCIAL SERVICES, A.S.

Od roku 2012 permanentní růst celkových výnosů díky synergickému obchodnímu mixu:

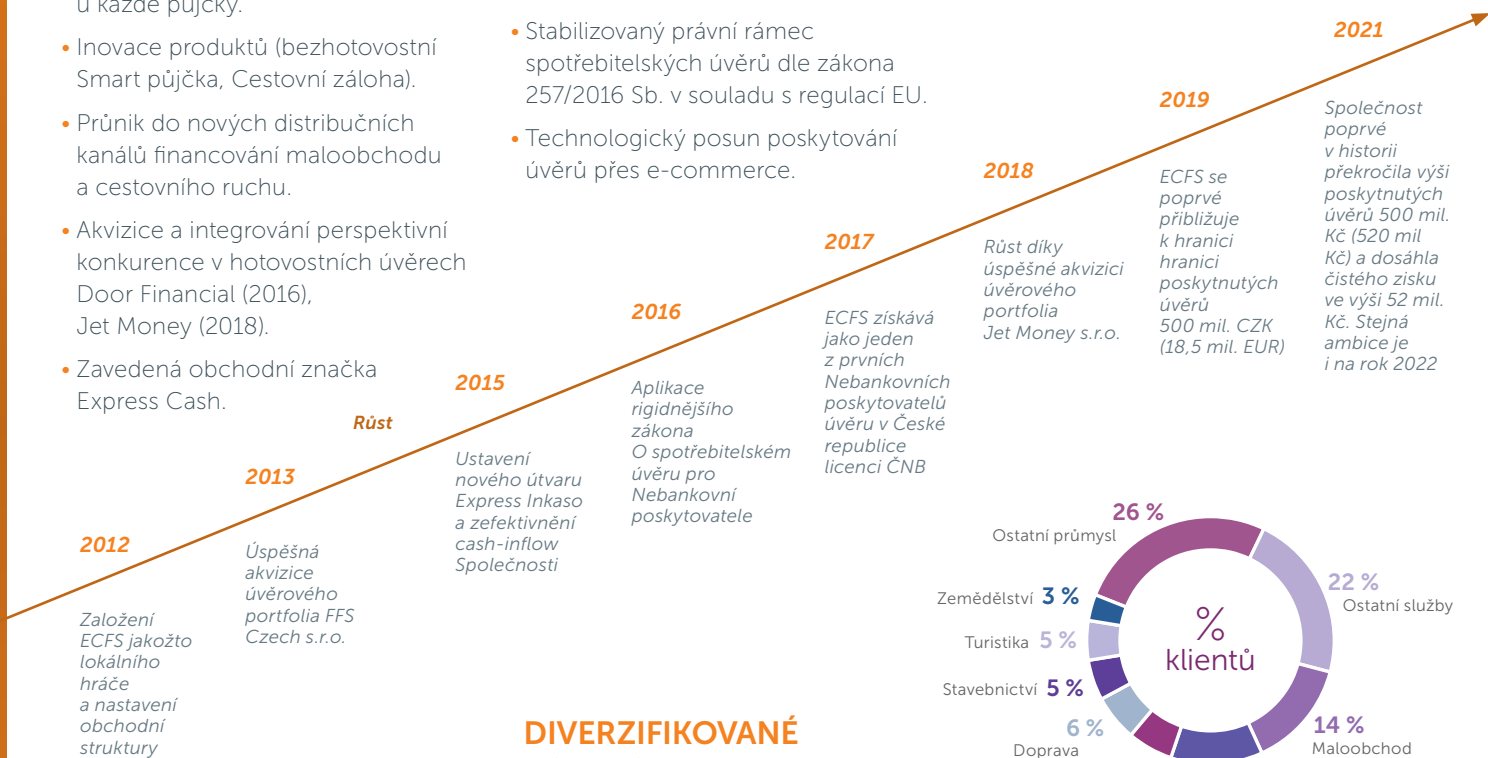
- Kompetitivní kmen 600 obchodních zástupců patřící mezi TOP 3 v ČR.
- Vysoká technologie kreditního scoringu klientů (akceptance pouze 40 %) a permanentní systém risk managementu a interních kontrol.
- Aktivní analýza track-recordu klientů a nízká expozice do 35 tis. Kč u každé půjčky.
- Inovace produktů (bezhotovostní Smart půjčka, Cestovní záloha).
- Průnik do nových distribučních kanálů financování maloobchodu a cestovního ruchu.
- Akvizice a integrování perspektivní konkurence v hotovostních úvěrech Door Financial (2016), Jet Money (2018).
- Zavedená obchodní značka Express Cash.

POTENCIÁL SPOTŘEBITELSKÝCH ÚVĚŘŮ V ČESKÉ REPUBLICE

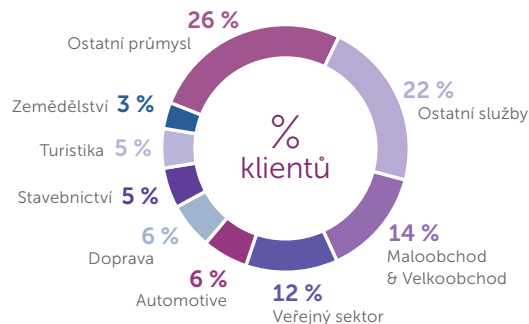
- Kombinace 4.4 mil. domácností ČR s mírou zadluženosti pod standardem Západní Evropy (60 % příjmu) a vysoké HDP na obyvatele 539 tis. Kč.
- Nekorelace objemu poptávky po úvěrech s ekonomickými turbulencemi včetně COVID-19.
- Bankovní sektor se 67.3 bil. EUR úvěrů uvolňuje tržní podíl rizikovějších úvěrů Nebankovním poskytovatelům.
- Nebankovní poskytovatelé kooperují s retailem zboží a služeb.
- Stabilizovaný právní rámec spotřebitelských úvěrů dle zákona 257/2016 Sb. v souladu s regulací EU.
- Technologický posun poskytování úvěrů přes e-commerce.

VÝNOS INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Garance minimálního výnosu je u Prémiových investičních akcií (PRIA) ve výši od 7,2 % p.a. a u Prioritních investičních akcií (PIAD, PIAR) ve výši od 6,9 % p.a., a to i v případě nižšího zisku či dokonce ztráty fondu. Garance je formou redistribuce fondového kapitálu od držitelů výkonnostních investičních akcií ve prospěch držitelů Prémiových investičních akcií (PRIA) a Prioritních investičních akcií (PIAD, PIAR), a to až do výše tohoto fondového kapitálu, což určují Stanovy ECFS Credit Fund SICAV, a.s.



DIVERZIFIKOVANÉ PORTFOLIUM KLIENTŮ ECFS

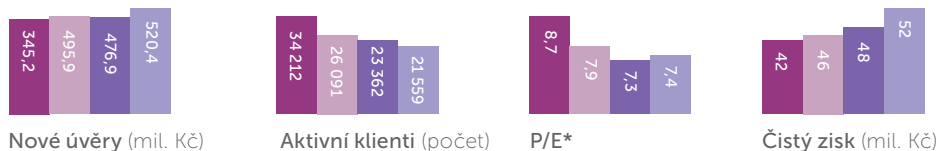


FINANČNÍ PROFIL ECFS

Stabilně rostoucí obrát a hrubá marže je vytvářena optimalizovaným poměrem úrokových a poplatkových výnosů. Paralelní aktivní práce s bilancí podkladové společnosti vyústuje do stabilní úrovně čistého zisku.



Fond je fondem kvalifikovaných investorů dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, jeho akcionářem se může stát výhradně kvalifikovaný investor dle paragrafu 272 tohoto zákona. Správce upozorňuje investory, že hodnota investice do fondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost fondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Sdělení klíčových informací fondu (KID) je k dispozici na www.avantfunds.cz/informacni-povinnost/. V listinné podobě lze uvedené informace získat v sídle společnosti AVANT investiční společnost, a.s., CITY TOWER, Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 - Nusle. Uvedené informace mají pouze informativní charakter a nepředstavují návrh na uzavření smlouvy nebo veřejnou nabídku podle ustanovení občanského zákoníku.



(mil. Kč)	2018	2019	2020	2021
Výnosy-celkem	382	606	468	479
Čistý zisk	42	46	48	52
Čistý zisk/výnosy	11 %	8 %	10 %	11 %
P/E*	8,7	7,9	7,3	7,4

* výše odvozená dle hodnoty firmy stanovené znalcem

(mil. Kč)	2018	2019	2020	2021
Pohledávky	771	655	634	564
Peněžní prostředky	73	11	23	31
Ostatní aktiva	121	106	90	76
Aktiva	965	772	747	671

Závazky banka	483	497	435	354
Závazky akcionáři	247	103	103	120
Ostatní pasiva	144	38	29	21
Vlastní kapitál	91	133	180	176

Proaktivní opatření managementu ECFS během období COVID-19 a hloubka trhu způsobují resistenci profitability vůči společenským otřesům. Plán na 2022 je postaven na ziskových základech roku 2021.

III. Q. 2022

EC Financial Services – čtvrtletní report

I. Rozvaha

YTD	SK 2021	SK 2022	2022 -2021	v %
Aktiva celkem	676 957	640 184	-36 772	-5%
Stálá aktiva	64 069	49 134	-14 935	-23%
Oběžná aktiva	597 889	575 103	-22 785	-4%
z toho pohledávky z poskytnutých úvěrů	483 534	475 210	-8 324	-2%
z toho finanční majetek	25 232	7 582	-17 650	-70%
Ostatní aktiva	14 999	15 947	948	6%

YTD	SK 2021	SK 2022	2022 -2021	v %
Pasiva celkem	676 957	640 184	-36 772	-5%
Vlastní kapitál	170 338	208 212	37 874	22%
Cizí kapitál	504 403	429 605	-74 799	-15%
z toho bankovní úvěry	382 234	270 411	-111 823	-29%
z toho akcionářské financování	107 503	131 293	23 790	22%
Ostatní pasiva	2 215	2 367	152	7%

II. Přehled výsledku hospodaření

Čtvrtletí	SK 2021	SK 2022	2022 -2021	v %
Provozní výnosy	113 946	115 243	1 297	1%
z toho hotovostní úvěry	113 664	115 117	1 453	1%
z toho bezhotovostní úvěry	282	126	-156	-55%
Provozní náklady	68 939	59 210	-9 730	-14%
EBITDA	45 007	56 033	11 026	24%
EBITDA marže	39%	49%	9%	
Odpisy majetku + opravné položky	18 091	33 953	15 862	88%
EBIT	26 915	22 079	-4 836	-18%
Úroky z čerpaných úvěrů	7 247	7 039	-208	-3%
EBT	19 668	15 041	-4 628	-24%
Daň z příjmu	4 500	4 000	-500	-11%
EAT	15 168	11 041	-4 128	-27%

Kumulace YTD	SK 2021	SK 2022	2022 -2021	v %
Provozní výnosy	352 378	340 271	-12 107	-3%
z toho hotovostní úvěry	351 506	339 741	-11 765	-3%
z toho bezhotovostní úvěry	872	530	-342	-39%
Provozní náklady	180 083	176 888	-3 196	-2%
EBITDA	172 295	163 383	-8 912	-5%
EBITDA marže	49%	48%	-1%	
Odpisy majetku + opravné položky	90 690	87 049	-3 641	-4%
EBIT	81 605	76 334	-5 271	-6%
Úroky z čerpaných úvěrů	22 390	21 664	-726	-3%
EBT	59 215	54 670	-4 545	-8%
Daň z příjmu	12 926	12 500	-426	-3%
EAT	46 289	42 170	-4 119	-9%

III. Cash flow

Čtvrtletí	SK 2021	SK 2022	2022 -2021	v %
Cash flow z provozní činnosti	22 840	22 540	-301	-1%
Cash flow z finanční činnosti	-12 826	-23 020	-10 194	79%
Cash flow z investiční činnosti	158	-15	-173	-109%
CELKOVÉ CASH FLOW	10 172	-496	-10 668	-105%

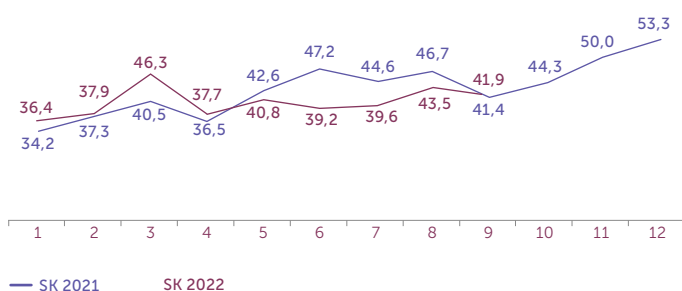
Kumulace YTD	SK 2021	SK 2022	2022 -2021	v %
Cash flow z provozní činnosti	81 817	60 001	-21 816	-27%
Cash flow z finanční činnosti	-80 191	-83 477	-3 285	4%
Cash flow z investiční činnosti	458	34	-424	-93%
CELKOVÉ CASH FLOW	2 084	-23 442	-25 526	-1225%

IV. Objem prodejí

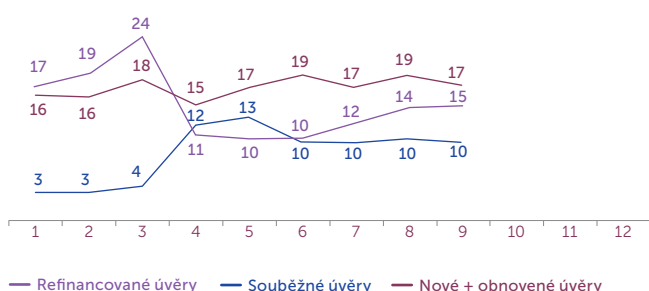
Čtvrtletí	SK 2021	SK 2022	2022 -2021	v %
Celkový objem prodejí	133 266	125 016	-8 250	-6%
z toho:				
Hotovostní úvěry	132 646	125 016	-7 630	-6%
Bezhotovostní úvěry	620	0	-620	-100%

Kumulace YTD	SK 2021	SK 2022	2022 -2021	v %
Celkový objem prodejí	372 715	363 306	-9 409	-3%
z toho:				
Hotovostní úvěry	370 955	363 256	-7 699	-2%
Bezhotovostní úvěry	1 760	50	-1 710	-97%

Celkové prodeje (miliony)

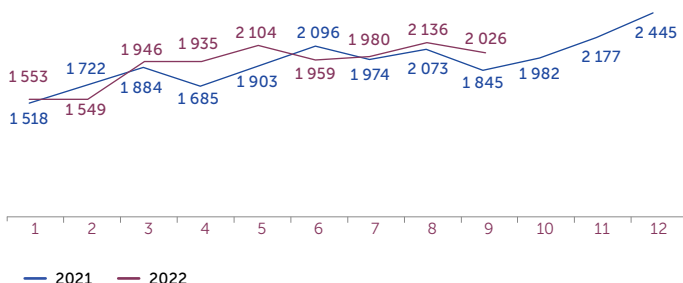


Struktura prodejí hotovostních úvěrů (miliony)



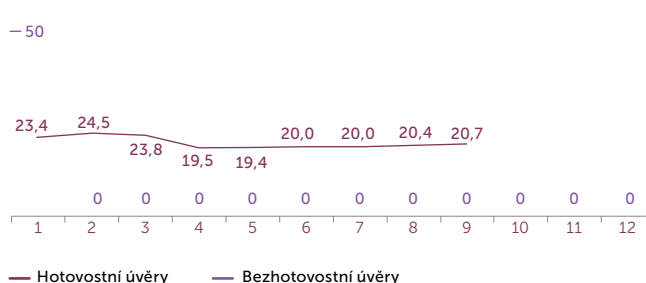
	SK 2021	SK 2022
Počet uzavřených smluv YTD	16 720	17 189
z toho:		
Hotovostní úvěry	16 700	17 188
Bezhotovostní úvěry	20	1

Počet uzavřených smluv (ks)



	SK 2021	SK 2022
Průměrná výše uzavřených smluv YTD	22 292	21 136
z toho:		
Hotovostní úvěry	22 213	21 134
Bezhotovostní úvěry	88 000	50 000

Průměrná výše uzavřené smlouvy (tisíce)



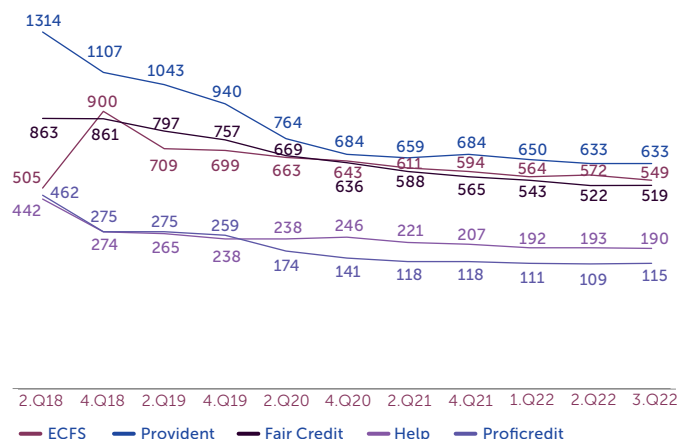
V. Ostatní

	SK 2021	SK 2022
Počet hotovostních úvěrů ECFS:	37 903	40 961
z toho aktivní	26 274	25 126
Ostatní	11 629	15 835

	SK 2021	SK 2022
Kumulativně YTD		
Počet bezhotovostních úvěrů ECFS:	93	76
z toho aktivní	78	53
Ostatní	15	23

Počet registrovaných VOZ přímé konkurence	SK 2021	SK 2022
Provident Financial	671	633
Fair Credit	566	519
Help	209	190
ECFS	582	549
Profi Credit	114	115

Vývoj počtu VOZ přímé konkurence po čtvrtletích (ks)



Komentář k reportu

Rozvaha

V meziročním srovnání došlo k poklesu bilanční sumy o 5%. V případě aktiv je tento pokles způsoben především průběžným odepisováním Goodwillu, dále pak poklesem finančního majetku a nepatrně také pohledávek z poskytnutých úvěrů.

Na straně pasiv nárůst vlastního kapitálu souvisí s nárůstem výsledku hospodaření, naopak snížení cizího kapitálu souvisí se splacením bankovního financování o více než 110 mil. Kč.

Výsledek hospodaření

Ke konci 3.Q. 2022 vykázala společnost zisk před zdaněním ve výši přesahující 42 mil. Kč. Ukazatel EBITDA dosáhl ke konci 3.Q. 2022 hodnoty 163,4 mil. Kč, což je meziročně o 5% nižší hodnota. Tento pokles je způsoben především nižšími provozními výnosy, ve kterých se projevil dopad změny metodiky výpočtu slev za předčasné splacení poskytnutých úvěrů.

Cash Flow

Společnost nadále generuje dostatečné provozní cash flow, které používá především na splacení čerpaného financování. Meziroční pokles v provozním CF je dán především vyšším objemem vyplacených slev.

Objem prodejí

Společnost poskytla ke konci 3.Q. 2022 úvěry v hodnotě 363,3 mil. Kč, což je o 9,4 mil. Kč méně než v loňském roce. Oproti roku 2021 došlo především ve 3.Q. 2022 k poklesu dynamiky růstu objemu poskytnutých úvěrů, který byl na druhé straně v loňském roce ovlivněn zvýšeným zájmem o úvěry po uvolnění restrikcí přijatých v souvislosti s COVID-19. V letošním roce se začíná projevovat zvýšená opatrnost spotřebitelů v návaznosti na vyšší ceny energií a růst inflace.

Ostatní

V souvislosti se situací týkající se pandemie COVID-19 a situací na Ukrajině společnost necítuje žádné významné dopady, které by negativně ovlivňovaly hospodaření společnosti. Koncem 3.Q. 2022 společnost již registrovala zvýšený zájem o spotřebitelské úvěry související se zvýšením výdajů na energie klientů. Společnost se tak v objemu prodejí dostala opět na úroveň loňského roku.