



Warszawa, 12 lipca 2019 r.

LIST PREZESA ZARZĄDU KREDYT INKASO S.A. DO AKCJONARIUSZY, INWESTORÓW I PRACOWNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ KREDYT INKASO S.A.

Szanowni Państwo,

Mam przyjemność przedstawić Państwu sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za rok obrotowy zakończony w marcu 2019. Uważam, że rok ten należy uznać za satysfakcjonujący – wpłaty od dłużników przynależne Grupie przekroczyły 230 mln zł, co stanowi wzrost o ponad 25% w odniesieniu do roku poprzedniego, EBITDA gotówkowa wzrosła o ponad 27% i wyniosła 158 mln zł a wskaźnik długu netto do EBITDA gotówkowej zmalał z 3,7 do 3,4. Inwestycje Grupy w pakiety wierzytelności wyniosły 165 mln zł i pozostały na poziomie porównywalnym do roku poprzedniego. Pomimo trudnej sytuacji na polskim rynku obligacji korporacyjnych wywołanych kłopotami jednego z naszych konkurentów, udało nam się uplasować obligacje serii E1 o wartości nominalnej 50 mln zł, a po okresie bilansowym, w kwietniu 2019 uplasowaliśmy obligacje serii F1 o wartości nominalnej 210 mln zł. Uznajemy to za przejaw zaufania inwestorów dłużnych dla naszej Grupy, które to zaufanie zapewne podtrzymuje fakt, że w swojej 17-letniej historii Grupa wszystkie swoje zobowiązania dłużne spłacała w terminie, a w ostatnim okresie – częściowo przed jego upływem.

Ostatni rok obrotowy był okresem w którym cały zespół Grupy kontynuował prace w ramach programu transformacji Impuls – Alfa. Program ten, którego celem nadrzędnym jest dorównanie najbardziej efektywnym firmom działającym w branży windykacyjnej w Europie, zakładał istotny rozwój kluczowej w naszej branży zaawansowanej analityki danych, istotne ulepszenie infrastruktury IT – na początek w Polsce, ale docelowo również w pozostałych geografiach Grupy, dalsze zwiększenie sprawności operacyjnej i uproszczenie organizacji, istotne rozbudowanie funkcji compliance w Grupie oraz – co moim zdaniem jest bardzo istotnym czynnikiem warunkującym przyszłe sukcesy Kredyt Inkaso – dalszy rozwój ‘DNA organizacyjnego’ naszej firmy. Z satysfakcją pragnę Państwa poinformować że główne cele programu Impuls – Alfa zostały osiągnięte, a program transformacji będzie kontynuowany w roku obrotowym 2019/2020 w strumieniach projektu, w których taka kontynuacja jest jeszcze niezbędna, a także w kilku nowych strumieniach.

Rok 2018 był rokiem trudnym dla większości podmiotów działających w branży windykacyjnej w Polsce. Kłopoty jednego z naszych konkurentów, który w ostatnich latach prowadził bardzo agresywną politykę inwestycyjną, zakończone jego upadłością, spowodowały liczne, krótkoterminowo niekorzystne dla branży zjawiska. Instytucje sprzedające portfele, szczególnie banki założyły w swoich planach ceny wyższe, niż mogły uzyskać od racjonalnie działających podmiotów. Większość instytucjonalnych inwestorów dłużnych zanotowała istotne odpływy zarządzanych przez siebie aktywów, zmalał także apetyt na ryzyko branży, co spowodowało trudności części podmiotów w pozyskiwaniu finansowania oraz wzrost jego cen dla podmiotów które takie finansowanie uzyskały. Zainteresowanie branżą wśród regulatorów i instytucji nadzoru bardzo zauważalnie wzrosło. Paradoksalnie, w mojej ocenie zjawiska te w dłuższym okresie mogą okazać się dla branży pozytywne – inwestorzy lepiej zrozumieli branżę i

nauczyli się odróżniać podmioty działające w sposób transparentny i konserwatywny od pozostałych, akcja kredytowa banków pozostaje na stabilnym poziomie a regulacje nałożone na nie nadal motywują do coraz szybszej sprzedaży portfeli, regulatorzy i nadzorcy natomiast uzyskali silny impuls by wyeliminować z rynku podmioty działające poza ramami obowiązującego prawa.

Zarówno Zarząd jak i cały zespół Grupy Kredyt Inkaso dołoży wszelkich starań aby utrzymać obrany pod koniec 2016 roku kurs na wzrost skali firmy przy jednoczesnym polepszeniu jej efektywności i utrzymaniu zadłużenia na rozsądnym poziomie, co pozwoli utrzymać zaufanie którym racjonalni inwestorzy darzą Grupę, a w dłuższym okresie wygeneruje satysfakcjonujący przyrost wartości dla Akcjonariuszy.

Korzystając z okazji pragnę podziękować Partnerom biznesowym i Pracownikom za udaną współpracę w minionym roku obrotowym, a Akcjonariuszom i Inwestorom dłużnym za okazane Spółce zaufanie.

Maciej J. Szymanski

Prezes Zarządu