



Warszawa, 30 czerwca 2022 r.

Szanowni Akcjonariusze,

w imieniu Zarządu mam przyjemność przedstawić Państwu raport roczny Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso i Spółki Kredyt Inkaso S.A. za rok 2021/22. Robię to z dużą satysfakcją, bo rok ten należy ocenić jako zdecydowanie dobry, i to w kilku aspektach.

Po pierwsze – wyniki finansowe Grupy Kapitałowej są mocno zadowalające. Spłaty z własnych portfeli wierzytelności osiągnęły poziom 279 mln zł, co stanowi 25% przyrost wobec roku poprzedniego, i jest najwyższą wartością w historii naszej firmy. To osiągnięcie szczególnie istotne, jako że wobec niskich inwestycji w ostatnich latach znakomita większość tego przyrostu pochodzi z portfeli będących od dawna częścią naszego bilansu. EBITDA gotówkowa wzrosła do poziomu 162 mln zł, czyli o 34% w porównaniu do roku poprzedniego, co w sposób klarowny odzwierciedla rosnącą efektywność naszych operacji. Efektywność ta jest oparta na solidnych podstawach – przede wszystkim na bardzo dobrym zespole (zarówno w Polsce, jak i zagranicą), ale również na coraz lepszej jakości procesów, zaawansowanej analityce danych i rozpoczętych kilka lat temu inwestycjach w zaawansowane technologie teleinformatyczne. Zysk netto wygenerowany w ubiegłym roku finansowym przekroczył 31 mln zł, a gdyby pominąć jednorazowe, niegotówkowe odpisy związane z operacjami Kredyt Inkaso w Rosji, przekroczyłby 44 mln zł.

Po drugie – nasza firma powróciła do pozyskiwania kapitału dłużnego na rynku polskim. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła w sierpniu 2021 prospekt emisyjny do Programu Emisji Obligacji do kwoty 150 mln zł. W ramach Prospektu uplasowaliśmy obligacje serii H1 i I1 o nominale przekraczającym 20 mln zł, skierowane do inwestorów detalicznych (częściowo po zamknięciu roku finansowego 2021/22). Oprócz tego wyemitowaliśmy obligacje serii J1 i K1 o nominale przekraczającym 158 mln zł i 7-letnim okresie zapadalności, skierowane do inwestorów instytucjonalnych. Powyższe, w połączeniu z liniami kredytowymi naszych funduszy sekurytyzacyjnych, stanowi solidną podstawę do rozwoju w nadchodzących latach.

Po trzecie – rok finansowy 2021/22 zakończyliśmy ze środkami pieniężnymi przekraczającymi 98 mln zł oraz relacją długu netto do kapitałów własnych na poziomie 0,94. Nastąpiło to przy jednoczesnej redukcji zadłużenia finansowego o 75 mln zł w porównaniu do końca roku poprzedniego. Ta silna pozycja finansowa oraz fakt, że na skutek emisji obligacji H1, K1 i J1 średnia zapadalność wyemitowanych przez Kredyt Inkaso obligacji uległa istotnemu wydłużeniu, pozwala nam planować powrót do znacząco większych niż w przeszłości inwestycji w portfele wierzytelności. Pierwsze oznaki tego powrotu widoczne są już w Sprawozdaniu – inwestycje w roku 2021/22 wyniosły ponad 35 mln zł, co jest wartością wprawdzie nadal skromną, ale najwyższą od 3 lat.

Elementem negatywnym, który odczuliśmy pod sam koniec roku obrotowego 2021/22, była oczywiście inwazja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. Rynek rosyjski od roku 2018 nie był dla Kredyt Inkaso rynkiem kluczowym. Od tego czasu nie inwestowaliśmy w tej geografii, skupiając się na likwidacji posiadanych już portfeli i stopniowym wygaszaniu działalności. Na skutek inwazji, po dokonaniu szczegółowej analizy sytuacji, Zarząd zdecydował o odpisie wartości księgowej portfeli i operacji rosyjskich na kwotę przekraczającą 12 mln



KREDYT INKASO

zł. Po dokonaniu odpisów wartość portfeli związanych z tym rynkiem spadła do poziomu 3,6 mln zł, co stanowi 0,6% wszystkich portfeli wierzytelności w bilansie Grupy i jest wartością niematerialną.

Po roku 2021/22 mogę z zadowoleniem stwierdzić, że pomimo niezwykle dużej i niespotykanej dotąd zmienności otoczenia rynkowego, którą wszyscy odczuwamy, Kredyt Inkaso stoi na solidnych fundamentach. Zarówno finansowych, jak i technologicznych, ale przede wszystkim ludzkich, kulturowych i organizacyjnych. Jestem przekonany, że dzięki dalszemu wzmocnieniu tych fundamentów, a przede wszystkim dzięki rozpoczętej transformacji kultury organizacyjnej, zainicjowany już powrót na ścieżkę wzrostu będzie zjawiskiem trwałym. Kredyt Inkaso stanie się jednym z najsprawniej działających podmiotów naszej branży i nie przeszkodzi nam w tym nawet rosnąca zmienność otoczenia rynkowego.

Z poważaniem,

Maciej J. Szymański

Prezes Zarządu