



KREDYT INKASO SA

**Grupa Kapitałowa
Kredyt Inkaso**

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej i
Spółki Kredyt Inkaso S.A.
za okres 12 miesięcy
zakończony
dnia 31.03.2020 r.
- zaktualizowane**

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	4
1.1. Podstawa prawna działalności oraz organizacja Grupy Kapitałowej.....	4
1.2. Regulacje dotyczące statusu prawnego Grupy Kapitałowej.....	6
1.3. Historia.....	8
1.4. Powiązania organizacyjne i osobowe.....	9
2. INFORMACJE NIEFINANSOWE.....	11
2.1. Model działalności.....	11
2.2. Otoczenie rynkowe.....	11
2.3. Wpływ otoczenia regulacyjnego na działalność Grupy Kapitałowej.....	12
2.4. CSR – społeczna odpowiedzialność biznesu.....	15
2.5. Dobre praktyki.....	15
2.6. Zagadnienia pracownicze.....	17
2.7. Bezpieczeństwo danych.....	21
2.8. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.....	21
2.9. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.....	22
3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	27
3.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej.....	27
3.2. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy.....	28
3.3. Przewidywane przyszłe wpływy z posiadanych portfeli.....	29
3.4. Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami.....	29
3.5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	30
3.6. Zdarzenia w okresie sprawozdawczym mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej oraz wyniki finansowe.....	30
3.7. Ocena czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność i sprawozdanie finansowe, w tym na osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym.....	32
3.8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Kredyt Inkaso S.A. umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	32
3.9. Informacje o umowach, w tym zawartych po dniu 31 marca 2020 r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	33
3.10. Zarządzanie zasobami finansowymi i zaciągnięte kredyty.....	33
3.11. Udzielone pożyczki oraz udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje, w tym udzielone podmiotom powiązanym.....	33
3.12. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	34
3.13. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.....	34
3.14. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej.....	35
3.15. Przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym.....	36
3.16. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji.....	36
3.17. Postępowanie kontrolne.....	39
4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	39
4.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego.....	39
4.2. W zakresie, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.....	40
4.3. Zarząd i Rada Nadzorcza.....	40

4.4.	Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami.....	40
4.5.	Wynagrodzenia	41
4.6.	Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	41
4.7.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Kredyt Inkaso SA, liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.....	42
4.8.	Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę	42
4.9.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.	42
4.10.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.....	42
4.11.	Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności akcji Kredyt Inkaso S.A.	42
4.12.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki	43
4.13.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia	43
4.14.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółką oraz ich komitetów.....	47
5.	POLITYKA W ZAKRESIE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE.....	55
6.	POZOSTAŁE INFORMACJE	55
6.1.	Wynagrodzenia organów zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej	55
6.2.	Umowy zawarte pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia	56
6.3.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	57
6.4.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	57
6.5.	Oświadczenia Zarządu.....	57
7.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI KREDYT INKASO S.A.	57
7.1.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Spółki	57
7.2.	Różnice między wynikami finansowymi wykazanyymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami.....	59
7.3.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	59
8.	ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI I PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	59

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Podstawa prawna działalności oraz organizacja Grupy Kapitałowej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest Spółka Kredyt Inkaso S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 39.

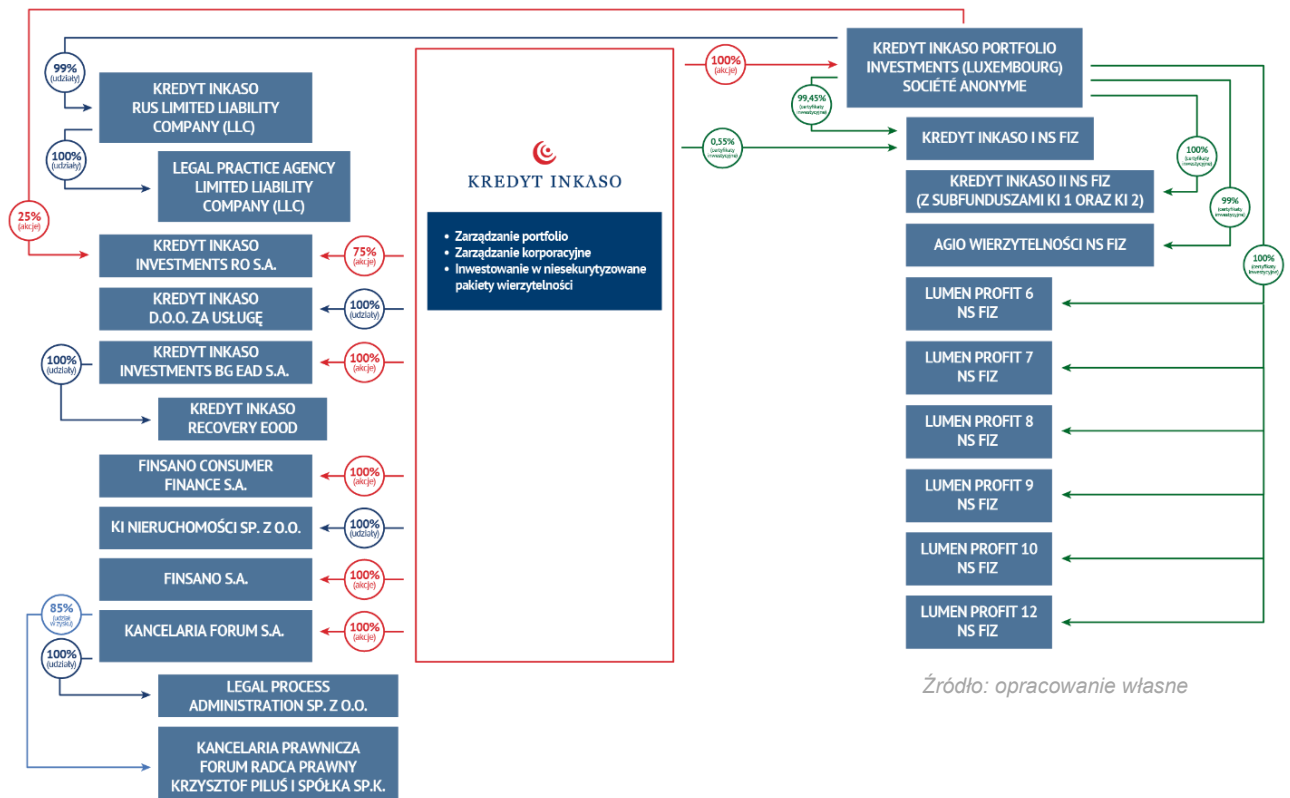
Kredyt Inkaso S.A. została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000270672, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 grudnia 2006 roku.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w spółkę akcyjną. Spółka Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000007605, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19 kwietnia 2001 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest obrót wierzytelnościami, z której to działalności Kredyt Inkaso S.A. uzyskuje zdecydowaną większość przychodów.

Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Jednostki Dominującej jest zarządzanie portfelami wierzytelności sekurytyzowanych poprzez fundusze sekurytyzacyjne, w tym nabywanie pakietów wierzytelności przez jednostki zależne z Grupy oraz przez fundusze inwestycyjne, których portfele wierzytelności zostały powierzone w zarządzanie. Podmioty z Grupy Kapitałowej dochodzą wierzytelności głównie od osób fizycznych, na drodze prawnej współpracując z Kancelarią Prawniczą FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k. będącą wyspecjalizowanym podmiotem świadczącym obsługę prawną.

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2020 r.:



Źródło: opracowanie własne

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej podlegającej konsolidacji wchodzi Kredyt Inkaso S.A. jako Jednostka Dominująca oraz podmioty zależne:

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym/Udział w zysku	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Kancelaria Forum S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp.k.	Warszawa, Polska	85%	85%	Działalność prawnicza
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub działań windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami oraz ich zagospodarowanie, komercjalizacja
FINSANO Consumer Finance S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa
FINSANO S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność consumer finance
Legal Process Administration Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność usługowa w zakresie usług informatycznych
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	Moskwa, Rosja	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Legal Practice Agency Limited Liability Company (LLC)	Moskwa, Rosja	100%	100%	Windykacja należności na własny rachunek i na zlecenie
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso d.o.o. za usluge	Zagrzeb, Chorwacja	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kredyt Inkaso I NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso II NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
AGIO Wierzytelności NSFIZ	Warszawa, Polska	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 6 NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym/Udział w zysku	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Lumen Profit 7 NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 8 NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 9 NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 10 NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 12 NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności

Źródło: opracowanie własne

1.2. Regulacje dotyczące statusu prawnego Grupy Kapitałowej

Kredyt Inkaso S.A.

Status prawny Kredyt Inkaso S.A. reguluje ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2019 r. poz. 505), oraz Statut Spółki (tekst jednolity z dnia 23 lutego 2018 r.) i regulaminy, w szczególności:

Regulamin Walnego Zgromadzenia przyjęty uchwałą nr 3/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 marca 2007 roku, zmieniony uchwałą nr 20/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 lipca 2008 roku, uchwałą numer 19/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 lipca 2009 roku, uchwałą numer 19/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 września 2011 roku, uchwałą nr 20/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 września 2018 roku oraz uchwałą 9/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 stycznia 2019r.

Regulamin Rady Nadzorczej przyjęty uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 2/2007 z dnia 29 marca 2007 roku, zmieniony uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 21/2008 z dnia 7 lipca 2008 roku, uchwałą numer 20/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 lipca 2009 roku, uchwałą numer 23/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 lipca 2012 roku oraz uchwałą numer 21/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 września 2018 roku.

Regulamin Zarządu z dnia 7 listopada 2019 roku przyjęty uchwałą nr I/1/11/2019.

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu jest spółką akcyjną prawa luksemburskiego (Societe Anonyme) utworzoną 24 sierpnia 2010 roku i zarejestrowaną w Rejestrze Handlu i Spółek Luksemburga w dniu 17 września 2010 roku pod pozycją B 155462. Do spółki tej mają zastosowanie przepisy luksemburskiego prawa sekurytyzacyjnego wprowadzonego ustawą z dnia 22 marca 2004 roku o sekurytyzacji. Spółka ta działa w oparciu o Statut z dnia 24 sierpnia 2010 roku ze zmianami z dnia: 27 października 2010 roku, 15 grudnia 2010 roku oraz z dnia 22 grudnia 2010 roku.

Kredyt Inkaso Investments RO S.A.

Kredyt Inkaso Investments RO S.A. z siedzibą w Bukareszcie jest spółką akcyjną prawa rumuńskiego utworzoną 16 stycznia 2013 roku i zarejestrowaną w Rejestrze Handlowym przy Sądzie Okręgowym w Bukareszcie w dniu 28 stycznia 2013 roku pod pozycją J40/978/2013. Spółka ta działa w oparciu o Statut z dnia 24 lipca 2020 roku. Spółka jest osobą prawną podlegającą rumuńskiemu prawu handlowemu, które reguluje ustawa prawo handlowe nr 31/1990 z 16 listopada 1990 roku (z późn. zm.).

Kredyt Inkaso Investments BG EAD

Kredyt Inkaso Investments BG EAD z siedzibą w Sofii jest jednoosobową spółką akcyjną prawa bułgarskiego utworzoną 17 stycznia 2013 roku i zarejestrowaną w urzędzie agencji rejestru handlowego w Sofii w dniu 5 lutego 2013 roku pod pozycją 202423225. Spółka ta działa w oparciu o Statut z dnia 4 kwietnia 2018 roku. Spółka jest osobą prawną podlegającą bułgarskiemu prawu handlowemu, które reguluje ustawa prawo handlowe z 18 czerwca 1991 roku (z późn. zm.).

Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka - spółka komandytowa

Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka – sp. k. z siedzibą w Warszawie została utworzona 8 listopada 2001 roku i następnie zarejestrowana 5 grudnia 2001 roku w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000067134. Od dnia 30 grudnia 2010 roku za pośrednictwem Kancelarii FORUM S.A. posiadamy prawo do 85% zysku w Kancelarii Prawniczej Forum. Od dnia Połączenia (pkt 3.6.1. poniżej), posiadamy prawo do 85% zysku w Kancelarii Prawniczej Forum za pośrednictwem Finsano S.A. Kancelaria Prawnicza FORUM działa w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2019 r. poz. 505) oraz zapisy Umowy Spółki. Na Dzień Zatwierdzenia, spółce Finsano S.A. przysługuje 90% ogólnej liczby głosów.

Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty został utworzony 15 września 2006 roku i następnie zarejestrowany przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, Rejestr Funduszy Inwestycyjnych w dniu 31 października 2006 roku pod numerem RFI 259. Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (tj. Dz. U. z 2019 r., poz. 875) oraz w oparciu o Statut z dnia 15 września 2006 r. z późniejszymi zmianami.

Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty został utworzony 23 lutego 2012 roku i następnie zarejestrowany przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, Rejestr Funduszy Inwestycyjnych w dniu 1 marca 2012 roku pod numerem RFI 713. Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (tj. Dz. U. z 2019 r., poz. 875) oraz w oparciu o Statut z dnia 23 lutego 2012 roku z późniejszymi zmianami.

FINSANO S.A.

Finsano S.A. działa w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2019 r. poz. 505 ze zm.) oraz Statut Spółki z dnia 8 kwietnia 2020 roku.

Spółka zarejestrowana została w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 marca 2016 roku pod numerem 0000608311.

Legal Process Administration sp. z o.o.

Legal Process Administration sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie utworzona 29 października 2012 roku działa w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2019 r. poz. 505 ze zm.), Umowę Spółki z dnia 29 października 2012 roku (tekst jednolity z dnia 14 czerwca 2019 roku). Spółka zarejestrowana została w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 3 stycznia 2013 roku pod numerem 0000446355.

Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)

Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC) z siedzibą w centrum biznesowym Lotnisko Szeremetiewo-2, 141402, Obwód Moskiewski, okręg miejski Chimki jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rosyjskiego utworzoną 26 września 2013 roku i zarejestrowaną w państwowym rejestrze przedsiębiorców Federacji Rosji w Moskwie w dniu 26 września 2003 roku pod pozycją 1035006495171. Spółka ta działa w oparciu o Statut w brzmieniu z dnia 19 września 2003 roku.

Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD

Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD z siedzibą w Sofii jest jednoosobową spółką z ograniczoną odpowiedzialnością prawa bułgarskiego utworzoną 8 września 2014 roku i zarejestrowaną w urzędzie agencji rejestru handlowego w Sofii w dniu 22 stycznia 2015 roku pod pozycją 203376312.

Kredyt Inkaso d.o.o. za usluge

Kredyt Inkaso d.o.o. za usluge z siedzibą w Zagrzebiu jest jednoosobową spółką z ograniczoną odpowiedzialnością prawa chorwackiego utworzoną 28 sierpnia 2015 roku i zarejestrowaną w Rejestrze Sądowym Sądu Gospodarczego w Zagrzebiu w dniu 18 września 2015 roku pod pozycją 61466087372.

1.3. Historia

Spółka rozpoczęła działalność w 2001 roku jako Dom Obrotu Wierzytelnościami. Poniżej przedstawiono najważniejsze wydarzenia w rozwoju Jednostki Dominującej i Grupy.

2001	<ul style="list-style-type: none"> ▪ W Zamościu powstaje Dom Obrotu Wierzytelnościami zawiązany w dniu 29 grudnia 2000 roku (dalej „Dom Obrotu Wierzytelnościami”) ▪ nabycie przez Dom Obrotu Wierzytelnościami pierwszego portfela wierzytelności od operatora telekomunikacyjnego
2005	<ul style="list-style-type: none"> ▪ otwarcie biura Dom Obrotu Wierzytelnościami w Warszawie ▪ rozpoczęcie procesu upublicznienia Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso Sp. z o.o. Sp. k. ▪ przekształcenie spółki Dom Obrotu Wierzytelnościami (aktualna firma Spółki)
2007	<ul style="list-style-type: none"> ▪ pozyskanie 15 mln zł w drodze pierwszej publicznej emisji akcji przez Spółkę – następcę prawnego Dom Obrotu Wierzytelnościami ▪ debiut akcji Spółki na rynku regulowanym GPW w Warszawie ▪ pierwsza emisja obligacji Spółki
2009	<ul style="list-style-type: none"> ▪ rozpoczęcie działalności przez e-Sąd ▪ nabycie przez Spółkę pierwszego portfela wierzytelności bankowych od Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. ▪ rozpoczęcie tworzenia grupy kapitałowej przez Spółkę (Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., KI Nieruchomości Sp. z o.o., KI I NSFIZ)
2010	<ul style="list-style-type: none"> ▪ otwarcie programu emisji obligacji Spółki o wartości 150 mln zł ▪ przejęcie FORUM ▪ przeprowadzenie przez Spółkę emisji akcji serii E dla dotychczasowych akcjonariuszy (akcje nieodpłatne) ▪ nabycie portfeli wierzytelności za kwotę blisko 54 mln zł
2011	<ul style="list-style-type: none"> ▪ zawarcie przez Grupę pierwszej w Polsce umowy o subpartycypację z Getin Noble Bank ▪ dalszy rozwój Grupy (powstanie FINSANO, KI II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty) ▪ nabycie portfeli wierzytelności za kwotę blisko 174 mln zł
2012	<ul style="list-style-type: none"> ▪ rozpoczęcie przez Grupę działalności operacyjnej na rynkach zagranicznych – w Rumunii, Bułgarii i Rosji ▪ nabycie portfeli wierzytelności za kwotę blisko 102 mln zł
2013	<ul style="list-style-type: none"> ▪ nabycie przez Spółkę pierwszego portfela bankowych wierzytelności hipotecznych o wartości nominalnej 167 mln zł ▪ rozpoczęcie przez Spółkę zarządzania portfelem 500 mln zł wierzytelności na rzecz funduszy inwestycyjnych ▪ nabycie portfeli wierzytelności za kwotę blisko 72 mln zł

2014	<ul style="list-style-type: none"> rozpoczęcie przez Grupę współpracy z PRA Group – wiodącą na świecie instytucją związaną z usługami zarządzania należnościami nabycie portfeli wierzytelności za kwotę blisko 54 mln zł
2015	<ul style="list-style-type: none"> rozpoczęcie działalności na kolejnym rynku zagranicznym – w Chorwacji nawiązanie współpracy z Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nabycie portfeli wierzytelności za kwotę blisko 49 mln zł
2016	<ul style="list-style-type: none"> dokonanie inwestycji w spółkę przez nowego inwestora – Grupę Waterland nabycie portfeli wierzytelności za kwotę blisko 145 mln zł
2017	<ul style="list-style-type: none"> ustanowienie przez Spółkę rocznego programu publicznych emisji obligacji rozpoczęcie prac na programem kompleksowego rozwoju operacyjnego Grupy 600+
2018	<ul style="list-style-type: none"> nabycie portfeli wierzytelności za kwotę blisko 133 mln zł kontynuacja prac na programem kompleksowego rozwoju operacyjnego Impuls Alfa zabezpieczenie ryzyka zmiennej stopy procentowej z wykorzystaniem instrumentów pochodnych IRS
2019	<ul style="list-style-type: none"> uplasowanie obligacji na serii F1, G1 na kwotę blisko 242 mln zł całkowity odkup obligacji serii Y, Z oraz A1 i A2 o łącznej wartości nominalnej 167 mln zł oraz wcześniejszy odkup części obligacji serii B1, D1 oraz E1 o wartości nominalnej 184 mln PLN
2020	<ul style="list-style-type: none"> rozpoczęcie procesu likwidacji funduszy Lumen Profit

Źródło: opracowanie własne

1.4. Powiązania organizacyjne i osobowe

Powiązanie z Kancelarią Prawniczą FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka - sp. k. w Warszawie

Na dzień 31.03.2020 r. komandytariuszem w Kancelarii Prawniczej FORUM, posiadającym 85% udziałów w prawach do jej zysku była spółka w 100% zależna od Kredyt Inkaso S.A., Kancelaria Forum S.A.

Na Dzień Zatwierdzenia, komandytariuszem w Kancelarii Prawniczej FORUM, któremu przysługuje 90% ogólnej liczby głosów jest spółka w 100% zależna od Kredyt Inkaso S.A., Finsano S.A. Komplementariuszem, któremu przysługuje 5% ogólnej liczby głosów jest Krzysztof Piluś. Komplementariuszem, któremu przysługuje 5% ogólnej liczby głosów jest Mateusz Garbula.

Na dzień 31.03.2020 r., prawo reprezentowania Kancelarii Prawniczej FORUM przysługiwało komplementariuszowi Krzysztofowi Piluś (równocześnie do dnia 6.08.2020 r. prokurent w Kredyt Inkaso S.A.).

Na Dzień Zatwierdzenia, prawo reprezentowania Kancelarii Prawniczej FORUM przysługuje komplementariuszowi Krzysztofowi Piluś i komplementariuszowi Mateuszowi Garbula.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Spółki prowadzenie spraw Kancelarii Prawniczej FORUM powierzone zostało komplementariuszowi. Komplementariusz, bez uszczerbku dla art. 38 K.S.H., prowadzi wszystkie sprawy Spółki z wyjątkiem spraw wymagających zgodnie z Umową Spółki uchwały wspólników oraz z wyłączeniem spraw dotyczących czynności, w których wymagane jest działanie radcy prawnego bądź adwokata.

Powiązanie z FINSANO Spółka Akcyjna w Warszawie

Wspólnikiem posiadającym 100% akcji w jednostce FINSANO S.A. jest Kredyt Inkaso S.A.

Organem umocowanym do reprezentacji i prowadzenia spraw spółki jest Zarząd, w którego skład na dzień 31.03.2020 r. wchodził Maciej Szymański jako Wiceprezes Zarządu (równocześnie Prezes Zarządu Kredyt Inkaso S.A. oraz Prezes Zarządu KI Nieruchomości sp. z o.o.).

W skład Zarządu na Dzień Zatwierdzenia wchodzi Maciej Szymański jako Wiceprezes Zarządu oraz Barbara Rudzińska jako Prezes Zarządu (równocześnie Wiceprezes Zarządu Kredyt Inkaso S.A. oraz członek Zarządu Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.).

Powiązanie z Legal Process Administration Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie

Na dzień 31.03.2020 r. wspólnikiem posiadającym 100% udziałów w jednostce Legal Process Administration sp. z o.o., była spółka w 100% zależna od Kredyt Inkaso S.A., Kancelaria FORUM S.A.

Organem umocowanym do reprezentacji i prowadzenia spraw spółki jest Zarząd, w którego skład na dzień 31.03.2020 r. wchodził Rafał Paluch jako Prezes Zarządu (równocześnie Prezes Finsano Consumer Finance S.A.) oraz Jarosław Bondyra jako Wiceprezes Zarządu.

Na Dzień Zatwierdzenia, wspólnikiem posiadającym 100% udziałów w jednostce Legal Process Administration sp. z o.o. jest spółka w 100% zależna od Kredyt Inkaso S.A., Finsano S.A.

W skład Zarządu na Dzień Zatwierdzenia wchodzi Tomasz Kuciel jako Prezes Zarządu (równocześnie członek Zarządu Kredyt Inkaso S.A. oraz członek Zarządu Kredyt Inkaso Investments RO S.A.) oraz Sebastian Waligórski jako Wiceprezes Zarządu (współpracownik Kredyt Inkaso S.A.).

Powiązanie z KI Nieruchomości sp. z o.o.

Na dzień 31.03.2020 r. wspólnikiem posiadającym 100% udziałów w KI Nieruchomości sp. z o.o., Kancelaria Forum S.A. oraz Finsano Consumer Finance S.A. było Kredyt Inkaso S.A.

W wyniku Połączenia, cały majątek spółek KI Nieruchomości sp. z o.o., Kancelaria Forum S.A., Finsano Consumer Finance S.A. został przeniesiony na spółkę Finsano S.A.

Organem umocowanym do prowadzenia spraw i reprezentacji KI Nieruchomości sp. z o.o. był Zarząd. W skład tego organu na dzień 31.03.2020 r. wchodził Prezes Maciej Szymański oraz Wiceprezes – Jarosław Orlikowski. Uprawnionym do reprezentacji KI Nieruchomości sp. z o.o. łącznie z członkiem zarządu na dzień 31.03.2020 r. był prokurent – Jarosław Legieć (pracownik Kredyt Inkaso S.A.).

Organem umocowanym do prowadzenia spraw i reprezentacji Kancelarii Forum S.A. był Zarząd. W skład tego organu na dzień 31.03.2020 r. wchodził Prezes Jarosław Orlikowski oraz Wiceprezes – Rafał Paluch.

Organem umocowanym do prowadzenia spraw i reprezentacji Finsano Consumer Finance S.A. był Zarząd. W skład tego organu na dzień 31.03.2020 r. wchodził Prezes Rafał Paluch oraz Wiceprezes – Maciej Szymański.

Pozostałe powiązania

Ponadto na Dzień Zatwierdzenia w skład Zarządu Kredyt Inkaso Investments RO S.A. z siedzibą w Bukareszcie wchodzi Jarosław Orlikowski (jako Prezes), Tomasz Kuciel i Tomasz Jarzębowicz (pracownik Kredyt Inkaso S.A.), w skład Zarządu Kredyt Inkaso Investments BG EAD z siedzibą w Sofii wchodzi Jarosław Orlikowski (jako Prezes), Barbara Rudzińska i Tomasz Jarzębowicz. Dyrektorem Generalnym (Prezesem Zarządu) w Kredyt Inkaso Recovery EOOD z siedzibą w Sofii jest Jarosław Orlikowski. Członkami Zarządu – Dyrektorami w Kredyt Inkaso d. o. o. za uslugę są Jarosław Orlikowski

i Maciej Szymański zaś w Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC) Dyrektorem Generalnym jest Ałła Strzałkowska (pracownik Kredyt Inkaso S.A.). W skład Rady Dyrektorów Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu wchodzi Jarosław Orlikowski (Dyrektor klasy A), Jacek Wolak (Dyrektor klasy B) oraz Findesti Corporate Services Sarl reprezentowana przez Daria Lisouskaya (Dyrektor klasy B).

2. Informacje niefinansowe

2.1. Model działalności

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej opiera się na sprawdzonym i stosowanym w całej Grupie modelu biznesowym.

Grupa Kapitałowa nabywa głównie pakiety wierzytelności pochodzące z sektora bankowego, pożyczkowego, telekomunikacyjnego, ubezpieczeniowego.

Do największych klientów instytucjonalnych Grupy w bieżącym roku obrotowym należały fundusze inwestycyjne:

- fundusze Lumen Profit 6, 7, 8, 9, 10, 12, 18, 23, 24 NSFIZ (zarządzane przez Ipopema TFI S.A.),
- fundusz Open Finance Wierzytelności NSFIZ (zarządzany przez Noble Funds TFI S.A.),
- fundusz Ceres NSFIZ, Fornet NSFIZ (zarządzane AgioFunds TFI S.A.).

Działalność Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych prowadzona jest w przykładowych modelach:

- Nabywanie przez Grupę na własny rachunek portfeli wierzytelności oraz zarządzanie tymi portfelami. Dochodzenie wierzytelności z nabytych portfeli wierzytelności odbywa się na własny rachunek i własne ryzyko podmiotów z Grupy Kapitałowej;
- Zarządzanie sekurytyzowanymi aktywami niestandardyzowanych sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, stanowi działalność regulowaną, wykonywaną na podstawie zezwolenia KNF, wydawanego zgodnie z przepisami ustawy o funduszach inwestycyjnych zamkniętych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
- Zarządzanie na zlecenie (inkaso) – proces zakłada zarządzanie wierzytelnościami na każdym etapie zaawansowania zaległości, od monitoringu przypominającym o nadchodzącym lub właśnie zapadłym terminie płatności, poprzez negocjacje spłaty zadłużenia na etapie polubownym, kończąc na skierowaniu spraw na drogę postępowań sądowych i egzekucyjnych.

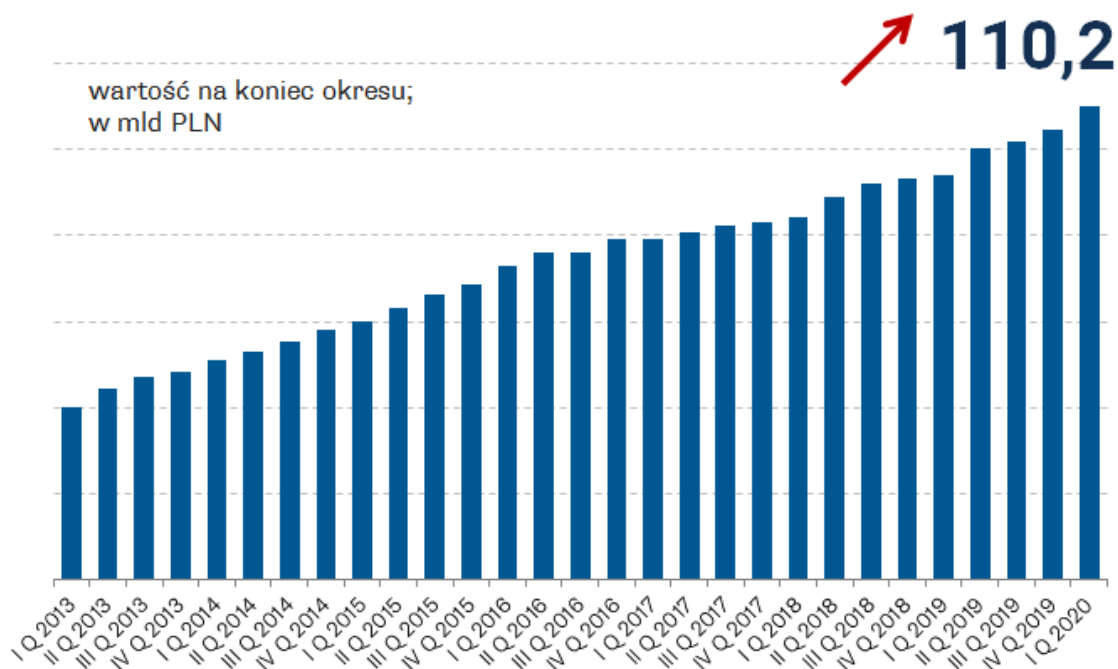
Grupa Kapitałowa tworząc strategię likwidacji konkretnej wierzytelności lub grupy podobnych do siebie wierzytelności, ustala segment i strategię dla pakietu wierzytelności na podstawie cech dłużnika i wierzytelności, przy założeniu maksymalizacji zabezpieczenia interesów funduszu, dążenia do zapewnienia maksymalnych wpływów z wierzytelności, optymalizacji kosztów zarządzania, z uwzględnieniem obowiązujących uwarunkowań prawnych, technicznych i organizacyjnych.

Przewagą działalności Grupy jest optymalizacja procesu dochodzenia wierzytelności tak aby był on efektywny zarówno pod względem kosztowym, jak i przychodowym. Optymalizacja działań w odniesieniu do poszczególnych portfeli, a nawet pojedynczych wierzytelności jest możliwa dzięki zastosowaniu:

- zaawansowanych modeli statystycznych definiujących najbardziej efektywną ścieżkę windykacji;
- zaawansowanych systemów informatycznych.

2.2. Otoczenie rynkowe

Według danych prezentowanych przez Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce (ZPF), na koniec I kwartału 2020 r. łączna wartość nominalna obsługiwanych wierzytelności zarządzanych przez Członków ZPF na rynku polskim wynosiła 110,2 mld PLN



Źródło: Raport I kwartał 2020 roku, Wielkość polskiego rynku wierzycelności, Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce. <https://zpf.pl/badania-i-publicacje/raporty-cykliczne/wielkosc-polskiego-ryнку-wierzycelności/>

Obecnie większość transakcji nabycia pakietów wierzycelności przeprowadzają wyspecjalizowane fundusze, które są nadzorowane przez instytucje państwowe, w tym m.in. KNF i UODO. Na rynku wierzycelności konsumenckich zauważalny jest wzrost podaży ze strony banków, które są zainteresowane sprzedażą trudno ściąganych zobowiązań swoich klientów profesjonalnym podmiotom.

2.3. Wpływ otoczenia regulacyjnego na działalność Grupy Kapitałowej

Wpływ na działalność Grupy, w każdej jurysdykcji, w której Grupa jest obecna i zaangażowana na rynku obrotu oraz zarządzania wierzycelnościami mają zmiany prawa z obszaru:

- prawa cywilnego,
- postępowania cywilnego,
- dotyczące uczestników obrotu gospodarczego i konsumenckiego oraz podmiotów zaangażowanych zawodowo w dochodzenie i egzekwowanie praw majątkowych,
- z zakresu prawa bankowego oraz regulacji dotyczących rynku kapitałowego.

Spółka monitoruje na bieżąco procesy legislacyjne dotyczące proponowanych zmian w przepisach w powyższych obszarach, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Grupy.

2.3.1. Regulacje branżowe i bezpośrednio wpływające na działalność operacyjną

Do istotnych zmian przepisów prawa dokonanych w ostatnim czasie mających wpływ na działalność Grupy należy:

- nowelizacja z dnia 4 lipca 2019 r. dotycząca Kodeksu Postępowania Cywilnego i ustawy o kosztach sądowych. Przepisy znacząco podniosły wysokość kosztów sądowego dochodzenia wierzycelności, zwiększyły formalizm postępowań gospodarczych, wprowadziły konieczność doręczania pism procesowych, co wiąże się ze zwiększeniem kosztów działalności Grupy oraz koniecznością położenia większego akcentu na stosowanie metod polubownego dochodzenia wierzycelności,

- na sytuację Grupy w Polsce może mieć wpływ nowelizacja Ustawy z dnia 30 sierpnia 2019 r. o zmianie ustawy - Prawo upadłościowe oraz niektórych innych ustaw, która ujednotacza sytuację prawną osoby fizycznej prowadzącej działalność gospodarczą z konsumentami, badanie zawinienia dłużnika w wypłacalności na etapie ustalania planu spłaty, uznanie zgłoszenia wierzytelności do syndyka za czynność przerywającą bieg przedawnienia,
- ustawa z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacjami kryzysowymi wraz z jej nowelizacjami oraz aktami wykonawczymi, które w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa COVID-19 przyjęły szereg środków zapobiegawczych mogących wpłynąć na sytuację makroekonomiczną kraju ale również na działalność i wyniki finansowe Grupy np. zawieszenie biegu terminów procesowych, ograniczenia w działaniu instytucji państwowych, w tym sądów i komorników, obniżenie poza odsetkowych kosztów kredytu konsumenckiego. Grupa w celu minimalizacji wpływu COVID-19 na działalność operacyjną zaimplementowała szereg narzędzi zapewniających ciągłość działania, w szczególności poprzez zapewnienie niezbędnej infrastruktury IT dla pracowników w celu podjęcia pracy w systemie pracy zdalnej,
- kompleks ustaw tworzących tzw. „tarcze antykryzysowe” zawierające instrumenty wsparcia w związku z rozprzestrzenianiem się wirusa COVID-19. Wdrożenie tych instrumentów może przyczynić się do zmniejszenia negatywnego wpływu wirusa COVID-19 na gospodarkę kraju a w konsekwencji również na działalność Grupy,
- ustawa z dnia 30 sierpnia 2019 r. o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw, wprowadzająca obowiązkową dematerializację wszystkich akcji.

Regulacje mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso:

- Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (tj. Dz. U. z 2019 r., poz. 1145), w szczególności przepisy regulujące przelew wierzytelności, art. 509 - 518. Zgodnie z 509 par. 1 k.c., wierzyciel może bez zgody dłużnika przenieść wierzytelność na osobę trzecią (przelew), chyba że sprzeciwiałoby się to ustawie, zastrzeżeniu umownemu albo właściwości zobowiązania.
- Ustawa z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 1575) regulująca proces sądowego dochodzenia wierzytelności od dłużników i postępowanie egzekucyjne.
- Ustawa z dnia 22 marca 2018 roku o komornikach sądowych i egzekucji (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 121 ze zm.) szczegółowo określająca sposób działania komorników sądowych oraz wysokość opłat za czynności komornicze.
- Ustawa z dnia 28 lipca 2005 roku o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 755) regulująca wysokość wpisów sądowych. Wysokość wpisów sądowych w sprawach o zapłatę zależy od wartości przedmiotu sporu i wynosi 5% tej wartości lub 1,25% w elektronicznym postępowaniu upominawczym, bądź też jest określona w wysokości stałej.
- Ustawa z dnia 28 lutego 2018 roku o kosztach komorniczych (tj. Dz. U. z 2019 r. poz. 2363 ze zm.) regulująca wysokość kosztów komorniczych i zasady ich ponoszenia oraz tryb postępowania w sprawach dotyczących tych kosztów.
- Ustawa z dnia 10 maja 2018 roku o ochronie danych osobowych regulująca zasady przetwarzania danych osobowych (Dz. U. 2019, poz. 1781).
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych oraz zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz. U. z 2020 r., 95 ze zm.) na podstawie której otrzymaliśmy w lutym 2012 roku zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego i je wykonujemy.
- Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tj. Dz. U. z 2019 r. poz. 2357 ze zm.) w związku z nabywaniem wierzytelności z sektora bankowego.
- Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1228), która po nowelizacji od 31 grudnia 2014 r. wprowadziła nowe zasady tzw. upadłości konsumenckiej. Wnioski o stwierdzenie upadłości mogą złożyć konsumenci, którzy mają kłopoty ze spłatą rat kredytu mieszkaniowego, stracili pracę albo znaleźli się w pętli kredytowej.
- Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1076), określająca w szczególności zachowania przedsiębiorców uważane za praktyki naruszające zbiorowe interesy konsumentów oraz tryb postępowania w takich sprawach.

- Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. 2015 poz. 978)
- Ustawa z dnia 12 maja 2011 roku o kredycie konsumenckim (Dz. U. z 2018 r. poz. 993, z późn. zm.)
- Ustawa z dnia 9 kwietnia 2010 r. o udostępnianiu informacji gospodarczych i wymianie danych gospodarczych (Dz. U. 2020 nr 81 poz 530 z późn. zm.)
- Ustawa z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych. (Dz. U. 1998 Nr 162 poz. 111)
- Ustawa z dnia 14 lutego 1991 r. Prawo o notariacie (Dz.U.2020.0.1192)
- Ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks pracy (Dz.u.2020.1320)
- Ustawa z dnia 10 października 2002 o minimalnym wynagrodzeniu za pracę (Dz.u.2018.2177)
- Ustawa z dnia 6 lipca 1982 r. o księgach wieczystych i hipotece (Dz. U. 1982 nr 19 poz. 147)
- Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013).
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych), (Dz. Urz. UE L 119 z 4.05.2016).
- Z uwagi na fakt, iż w dniu 24 sierpnia 2010 roku została utworzona spółka pod firmą Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme, z siedzibą w Luksemburgu (posiadamy 100% jej akcji), w stosunku do tej zależnej Spółki, mają zastosowanie przepisy luksemburskiego prawa sekuryzacyjnego wprowadzonego ustawą z dnia 22 marca 2004 roku o sekuryzacji.
- W dniu 3 stycznia 2013 roku została utworzona spółka Legal Process Administration sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której działalność operacyjna wiąże się ze świadczeniem usług informatycznych oraz zarządzaniem oprogramowaniem komputerowym oraz urządzeniami informatycznymi, zastosowanie mają przepisy ustawy z dnia 4 lutego 1994r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. z 2019r., poz. 1231), określająca zasady przenoszenia praw autorskich majątkowych oraz udzielania licencji.
- z dniem 1 stycznia 2019 r. weszła w życie ustawa z dnia 22 marca 2018 r. o komornikach sądowych. Zastąpiła ona obowiązującą ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. o komornikach sądowych i egzekucji. Ustawa wprowadziła dalsze ograniczenia w zakresie przyjmowania przez komorników sądowych spraw spoza rewiru oraz nowe postanowienia odnoszące się do wysokości i rodzajów opłat ponoszonych w toku postępowań egzekucyjnych, co wpłynęło na konieczność dostosowania działalności operacyjnej do zmienionych przepisów,
- ponadto z uwagi na działalność na rynkach zagranicznych Grupa Kapitałowa działa na obszarach jurysdykcji rumuńskiej, bułgarskiej, chorwackiej i rosyjskiej. Wszystkie spółki prowadzą działalność gospodarczą w obszarze nabywania wierzytelności oraz obsługi procesu dochodzenia wierzytelności a jako spółki kapitałowe i osoby prawne podlegają w pełni m.in. prawu handlowemu bułgarskiemu, rumuńskiemu, chorwackiemu i rosyjskiemu.

2.3.2. Regulacje dotyczące rynku i obrotu publicznego

Kredyt Inkaso S.A. jako spółka publiczna podlega przepisom regulującym publiczny obrót papierami wartościowymi, wśród których kluczowe to:

- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2020 r. poz. 89, ze zm.).
- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2019 r. poz. 623).
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014) oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji

bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tj. Dz. U. z 2018 r., poz. 757) regulujące wykonywanie obowiązków sprawozdawczych w stosunku do instytucji rynku kapitałowego.

- Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (tj. Dz. U. z 2020r. poz. 1208).
- Ponadto Spółka zobowiązana jest stosować się do szeregu rozporządzeń wykonawczych do w/w ustaw.

2.3.3. Regulacje podatkowe

- Regulacje podatkowe mające istotne znaczenie dla działalności Kredyt Inkaso S.A.:
- Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz. U. z 2019 r., poz. 865 ze zm.). Stawka tego podatku zgodnie z przepisami tej ustawy w brzmieniu do 31 marca 2019 roku wynosiła 19% lub 9% w przypadku tzw. małych podatników w rozumieniu art. 4a tej ustawy.
- Ustawa z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (tj. Dz. U. z 2020 r. poz. 106, ze zm.). Podstawowa stawka podatku VAT wynosi 23%, inne niż podstawowa to – 8%, 7%, 4%, 0%, ponadto niektóre towary i usługi korzystają ze zwolnienia z opodatkowania.
- Ustawa z dnia 16 listopada 2006 roku o opłacie skarbowej (tj. Dz. U. z 2019r. poz. 1000 ze zm.) regulująca wysokość opłaty skarbowej od złożenia pełnomocnictwa procesowego, która wynosi 17,00 zł od złożenia dokumentu stwierdzającego udzielenie pełnomocnictwa lub prokury oraz jego odpisu, wypisu lub kopii - od każdego stosunku pełnomocnictwa (prokury).
- Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tj. Dz. U. 2020 r., poz. 815), regulująca wysokość podatku od umowy spółki, którego stawka podatkowa wynosi obecnie 0,5% podstawy opodatkowania.

2.4. CSR – społeczna odpowiedzialność biznesu

Kluczowe cele Grupy Kapitałowej w obszarze społecznej odpowiedzialności i zrównoważonego rozwoju:

- Budowanie stabilnych i długotrwałych relacji z klientami: szanowanie i podzielenie wartości naszych klientów,
- Prowadzenie działalności o charakterze edukacyjnym: pomoc osobom borykającym się z problemem nadmiernego zadłużenia oraz promowanie oszczędnego sposobu życia. Kompendium wiedzy, porady praktyczne, ciekawe i użyteczne informacje dla osób, które chcą wyjść ze spirali zadłużenia oraz dla tych, którzy szukają nowych i skutecznych sposobów na unikanie zadłużenia znaleźć można na blogu Kredyt Inkaso,
- Mając na uwadze kwestie związane z ochroną środowiska Grupa monitoruje zużycie energii oraz przestrzega zasad związanych z utylizacją (zwrotem do dostawcy) wykorzystywanego sprzętu elektronicznego, tonerów do drukarek, świetlówek itp.,
- Ograniczenie śladu środowiskowego: zgodnie z podpisanym porozumieniem pomiędzy Kredyt Inkaso S.A. a Urzędem Miejskim w Zamościu (umowa sponsorska z 3 kwietnia 2019 r.), Spółka sfinansowała i przeprowadziła nasadzenia pnączy przy przystankach komunikacji miejskiej w Zamościu, które stanowić mają ochronę przed kurzem i nadmiernym naświetleniem przystanków,
- Pracownicy Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso chętnie inicjują i angażują się również w pomoc wybranym rodzinom w ramach „Szlachetnej paczki”. W ramach zakupu kartek świątecznych KI SA przekazało darowiznę finansową dla Fundacji na rzecz Osób Niewidomych i Niepełnosprawnych „Pomóż i Ty” w Gdyni.

2.5. Dobre praktyki

2.5.1. Dobre praktyki - Giełda Papierów Wartościowych

Spółka jako podmiot notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych podlega zasadom zawartym w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016”. Jest to zbiór zasad ładu korporacyjnego oraz reguł postępowania mających wpływ na kształtowanie relacji spółek giełdowych z ich otoczeniem rynkowym, są ważnym elementem budowania pozycji konkurencyjnej spółek i w istotny sposób przyczyniają się do umacniania atrakcyjności polskiego rynku kapitałowego. Zasady te odnoszą się do następujących obszarów działalności Spółki:

- Polityki informacyjnej i komunikacji z inwestorami,
- Funkcjonowania Zarządu oraz Rady Nadzorczej,
- Funkcjonowania wewnętrznych systemów i funkcji tj. kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzorem zgodności działalności z prawem (Compliance) i audytu wewnętrznego,
- Funkcjonowania Walnego Zgromadzenia i kształtowania relacji z Akcjonariuszami,
- Zapobiegania konfliktom interesów oraz zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi,
- Wynagrodzeń członków organów spółki i kluczowych menedżerów.

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w zakresie zawartym w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016” znajduje się w rozdziale IV niniejszego sprawozdania.

2.5.2. Dobre praktyki - Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce (ZPF)



Kredyt Inkaso S.A. od 2018 roku jest członkiem ZPF, stosuje Zasady Dobrych Praktyk (ZDP), w szczególności w zakresie księgi pierwszej i księgi trzeciej.

ZDP stanowią kanon postępowania opartego na ogólnych normach moralnych i zgodnych z obowiązującym na terenie Rzeczypospolitej Polskiej prawem. ZDP stosowane są przez przedsiębiorstwa działające na rynku finansowym.

Jako członek ZPF, spółka Kredyt Inkaso S.A. raz w roku przechodzi Audyt Etyczny, prowadzony przez Komisję Etyki ZPF, sprawdzający stosowanie się do Zasad Dobrych Praktyk. Poniższy certyfikat potwierdza, że spółka przeszła audyt z wynikiem pozytywnym.

2.5.3. Zagadnienia społeczne oraz poszanowanie praw człowieka

Grupa Kapitałowa realizuje Politykę Zgodności (Compliance) obejmującą bieżące monitorowanie, badanie zgodności oraz dostosowywanie wewnętrznych regulacji i zasad postępowania do pozostających w związku z przedmiotem działalności Grupy: przepisów prawa, norm etycznych i zasad dobrych praktyk rynkowych. W ramach Polityki Compliance wdrożone zostały następujące regulacje:

- Polityka antykorupcyjna,
- Regulamin zarządzania konfliktami interesów,
- Kodeks Etyki.

opisane w części Zasady Compliance.

W obszarze zagadnień związanych z poszanowaniem praw człowieka obowiązuje również Procedura przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji w zatrudnieniu oparta na przepisach prawa polskiego jak i międzynarodowego opisana w części Zagadnienia pracownicze.

2.6. Zagadnienia pracownicze

Grupa Kapitałowa kieruje się w swojej działalności przepisami prawa powszechnie obowiązującego, rekomendacjami i wytycznymi wydanymi przez organy nadzoru i powszechnie przyjętymi normami etycznymi i zwyczajowymi jak również standardami rynkowymi, w celu utrzymania konkurencyjności na rynku jako pracodawcy.

Pracownicy - ich wiedza, doświadczenie i zaangażowanie – stanowią kapitał naszej organizacji. To dzięki nim jesteśmy w stanie generować innowacje. Dbamy o to, by zasady rekrutacji, wynagradzania i awansowania, jak również zarządzania kadrą, były transparentne i motywujące.

Najważniejszymi aktami wewnętrznymi regulującymi zatrudnianie i zarządzanie personelem są:

- Regulamin Organizacyjny Kredyt Inkaso S.A.,
- Regulamin Wynagradzania Kredyt Inkaso S.A.,
- Regulamin Pracy Kredyt Inkaso S.A.

Uzupełniają je procedury związane z rekrutacją, rozwojem czy oceną pracowników. Rozwiązania przyjmowane przez Spółkę są następnie wprowadzane w spółkach zależnych. Zapewniamy efektywne współdziałanie i komunikację dzięki Systemowi Zarządzania przez Cele, który funkcjonuje w całej Grupie.

Promowane wśród pracowników są postawy i zachowania nakierowane na pozytywne i skuteczne relacje w organizacji oraz właściwy styl kierowania, między innymi poprzez wspólnie wypracowane i wdrożone: Misja i Wartości Grupy Kapitałowej. Wskazują one sposób postępowania wobec pracowników, klientów i partnerów biznesowych oraz determinują sposób komunikacji i działań w Grupie.






Grupa Kapitałowa podejmuje starania, by być miejscem pracy wolnym od mobbingu, dyskryminacji i innych form przemocy, zarówno ze strony przełożonych, jak i innych pracowników.

Procedura przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji w zatrudnieniu kładzie nacisk na następujące kwestie:

- Mobbing, dyskryminacja ani żadne inne formy przemocy nie są akceptowane,
- Pracownicy mają obowiązek unikać działań i zachowań, które spełniają definicję mobbingu, mają znamiona dyskryminacji lub innych form przemocy,
- Dopuszczanie do sytuacji zaistnienia mobbingu, dyskryminacji lub stosowanie ich narusza obowiązki pracownicze. W takiej sytuacji Spółka jako pracodawca może zastosować sankcje przewidziane w przepisach prawa pracy oraz w wewnętrznym regulaminie pracy.

Kluczowe wskaźniki związane z zatrudnieniem pracowników:

Liczba zatrudnionych ogółem

					
	POLSKA	RUMUNIA	BUŁGARIA	ROSJA	Łącznie GRUPA
31.03.2019	377	69	65	75	586
31.03.2020	363	71	65	79	578
w tym Kredyt Inkaso S.A.:					
31.03.2019	249				
31.03.2020	237				

Liczba zatrudnionych na 31.03.2020 w podziale na płeć

	POLSKA	RUMUNIA	BULGARIA	ROSJA	Łącznie GRUPA
Kobiety	248	53	50	50	401
Mężczyźni	115	18	15	29	177
Razem	363	71	65	79	578
<i>w tym Kredyt Inkaso S.A.:</i>					
Kobiety	156				
Mężczyźni	81				

Liczba i wskaźnik zatrudnienia nowych pracowników w okresie objętym raportowaniem

Grupa	Kobiety	Mężczyźni	Łącznie
wiek poniżej 30	75	36	111
wiek 30 - 50	44	29	73
wiek powyżej 50	2	3	5
Łącznie	121	68	
<i>wskaźnik zatrudnienia</i>	<i>0,21</i>	<i>0,12</i>	
<i>w tym Kredyt Inkaso S.A.</i>			
wiek poniżej 30	20	6	26
wiek 30 - 50	16	19	35
wiek powyżej 50		3	3
Łącznie	36	28	
<i>wskaźnik zatrudnienia</i>	<i>0,15</i>	<i>0,12</i>	

Liczba i wskaźnik odejść pracowników w okresie objętym raportowaniem

Grupa	Kobiety	Mężczyźni	Łącznie
wiek poniżej 30	67	32	99
wiek 30 - 50	58	34	92
wiek powyżej 50	4	2	6
Łącznie	129	68	
<i>wskaźnik odejść</i>	<i>0,22</i>	<i>0,12</i>	
<i>w tym Kredyt Inkaso S.A.</i>			
wiek poniżej 30	15	6	21
wiek 30 - 50	29	22	51
wiek powyżej 50	2	2	4
Łącznie	46	30	
<i>wskaźnik odejść</i>	<i>0,19</i>	<i>0,13</i>	

2.6.1. Szkolenia i rozwój

Grupa motywuje pracowników do ciągłego podnoszenia swoich kwalifikacji i rozwoju m.in. także poprzez udział w projektach oraz w pracach nad doskonaleniem procesów i poprawy efektywności, co daje pracownikom możliwość ciągłego rozwijania umiejętności i systematycznego nabywania wiedzy. W roku 2019/20 Grupa kontynuowała program szkoleń dla pracowników z Modelu Kompetencji oraz Modelu Kompetencji Menedżerskich wdrożonego w Grupie, jak

również organizowała warsztaty i szkolenia merytoryczne z tematyki dotyczącej zagadnień windykacji, podnoszenia umiejętności stanowiskowych oraz lektoraty językowe.

Liczba i wskaźnik godzin przeznaczonych na szkolenie pracowników

	01/04/2019 31/03/2020
Liczba godzin przeznaczonych na szkolenie pracowników	4852
Zatrudnienie raportowane na 31.03.2020	578
Wskaźnik godzin szkoleniowych na 1 pracownika	8,4

2.6.2. Bezpieczeństwo i Higiena Pracy

Grupa Kapitałowa zwraca szczególną uwagę na bezpieczeństwo i higienę pracy. Pracodawca sukcesywnie modernizuje i unowocześnia stanowiska oraz narzędzia pracy, analizuje na bieżąco incydenty i zagrożenia związane z bezpieczeństwem poszczególnych grup pracowników.

Rodzaje wypadków i urazów

	01/04/2019 31/03/2020
Wypadek komunikacyjny	2
Upadek na powierzchni płaskiej	5
Liczba wypadków ogółem:	7

2.6.3. Organizacja i warunki pracy w stanie pandemii COVID-19

Grupa Kapitałowa dołożyła wszelkich starań aby zapewnić pracownikom możliwie najbezpieczniejsze warunki pracy i ich ochrony przed ryzykiem zakażenia wirusem COVID-19, zarówno pod względem organizacyjnym jak i poprzez dedykowanie odpowiednich środków finansowych. Znaczącą część pracowników przeniesiono do systemu rotacyjnej pracy zdalnej, czasowo zawieszono wizyty terenowe, wdrożono i regularnie komunikuje się zasady oraz wytyczne pracy w sytuacji zagrożenia koronawirusem, zagwarantowano stały dostęp do środków i płynów dezynfekujących, zapewniono dostępność maseczek i rękawiczek jednorazowych dla pracowników.

2.6.4. Misja i Wartości Grupy Kapitałowej



W trakcie naszej wieloletniej obecności na rynku zarządzania wierzytelnościami wypracowaliśmy rzetelny i unikalny model strategii działania oraz zdefiniowaliśmy postawy i zachowania, dzięki którym konsekwentnie budujemy pozytywne i skuteczne relacje z naszymi interesariuszami oraz realizujemy założone cele.

Wspólnie z naszym zespołem pracowników i pasjonatów opracowaliśmy Misję i Wartości Grupy Kapitałowej. Wskazują one sposób postępowania wobec naszych Pracowników, Klientów i Partnerów Biznesowych oraz determinują sposób komunikacji i działań w Grupie. Jednocześnie są one fundamentem kultury organizacyjnej Grupy, co jest dla nas powodem do dumy.



Po pierwsze **Ludzie**

Pracujemy z ludźmi i dla ludzi. Szanujemy naszych pracowników, partnerów i dłużników i oczekujemy od nich tego samego. Zachęcamy do rozwoju i doceniamy wysiłki.



Walka o **Wynik**

Koncentrujemy się na znalezieniu najprostszych i najinteligentniejszych rozwiązań dla dłużników i naszego biznesu. Dążymy do osiągania jak najlepszych wyników.



Gotowi na **Przyszłość**

Podjęliśmy zmiany, aktywnie poszukujemy nowych pomysłów, możliwości, technologii i sposobów na to, aby uczynić nasz biznes lepszym dla naszych inwestorów i pracowników, jednocześnie postępując fair wobec dłużników.

2.6.5. Zasady Compliance

Grupa Kapitałowa ustanowiła jednostkę organizacyjną właściwą ds. Compliance (zgodność) oraz przyjęła szereg regulacji wewnętrznych m.in. w zakresie przeciwdziałania korupcji, zarządzania konfliktami interesów, zasad etycznych oraz wewnętrznego systemu powiadamiania (whistleblowing) opisujących:

- Sposoby identyfikacji potencjalnych ryzyk korupcyjnych, ich ocenę, monitorowanie, kontrolę,
- Sposób reakcji na wystąpienie zdarzeń korupcyjnych,
- Sposoby przeciwdziałania powstawaniu konfliktu interesów, w tym w zakresie działań antykorupcyjnych,
- Ogólne zasady wręczania i przyjmowania upominków w relacjach biznesowych,
- Ogólne zasady zgłaszania nieprawidłowości i nadużyć oraz ochrony sygnalistów,
- Zasady odpowiedzialności za niestosowanie się do regulacji wewnętrznych z tego obszaru.

W swojej działalności Grupa Kapitałowa ma na celu budowanie silnej kultury antykorupcyjnej, w związku z czym w dniu 28 marca 2019 roku Zarząd Kredyt Inkaso S.A. przyjął do stosowania Politykę antykorupcyjną. Stanowi ona o przyjętych w Grupie Kapitałowej standardach zachowania, opartych na etycznych, uczciwych i odpowiedzialnych zasadach prowadzenia biznesu, w zgodzie z przepisami prawa i standardami rynkowymi. Spółka bezwzględnie sprzeciwia się jakimkolwiek formom nadużyć i korupcji, co znajduje odzwierciedlenie w treści Polityki oraz klauzulach antykorupcyjnych

stosowanych w umowach z kontrahentami i dostawcami. Zarząd zapewnia aby system zarządzania ryzykiem korupcji funkcjonował w Grupie skutecznie, by był na bieżąco udoskonalany i podlegał okresowym przeglądom. Główna rola w procesie przeciwdziałania ryzyku korupcji została przypisana Compliance Officerowi.

W ramach przeciwdziałania ryzyku korupcji Spółka stosuje Standardy rekomendowane dla systemu zarządzania zgodnością w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz systemu ochrony sygnalistów w spółkach notowanych na rynkach organizowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.

W dniu 28 marca 2019 roku Zarząd Kredyt Inkaso S.A. przyjął do stosowania Regulamin zarządzania konfliktami interesów w Grupie Kredyt Inkaso. Celem wdrożonego procesu jest zapobieganie powstawaniu konfliktów interesów, ich identyfikacja, monitoring oraz zarządzanie konfliktami w przypadku ich wystąpienia. a także zapewnienie działania w sposób rzetelny, przejrzysty i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu w całej Grupie Kapitałowej. Proces zarządzania konfliktami interesów w Grupie koordynuje Compliance Officer.

Kodeks Etyki stanowi zbiór zasad postępowania, opartych na ogólnych normach moralnych i zgodnych z obowiązującym prawem, przyjętych do stosowania przez Grupę Kapitałową. Kodeks etyki skupia się na relacjach Spółki z pracownikami i współpracownikami, innymi podmiotami zajmującymi się obrotem wierzytelnościami, kontrahentami oraz klientami/dłużnikami.

W Grupie Kapitałowej funkcjonują również regulacje wewnętrzne dotyczące wewnętrznego kanału powiadamiania o nieprawidłowościach (whistleblowing). Dzięki udostępnionemu kanałowi zgłaszania nieprawidłowości i nadużyć Pracownik może dokonać ujawnienia w dobrej wierze praktyk prowadzonych w miejscu pracy, co do których ma uzasadnione podejrzenia, że spełniają one kryteria „Nieprawidłowości” rozumianej jako wszelkie przejawy naruszeń. W tym celu informuje wyznaczoną w Spółce osobę, która w wyniku przyznanych jej uprawnień ma możliwość podjęcia skutecznych działań mających na celu wyjaśnienie zgłaszanych nieprawidłowości, ich powstrzymania i naprawy.

Zgodnie z wyżej wskazanymi regulacjami wewnętrznymi pracownik ma możliwość zgłaszania nieprawidłowości za pomocą ściśle zdefiniowanych kanałów komunikacji, również w formie anonimowej. Zgłaszający są chronieni przed represjami oraz zabezpieczone są ich prawa pracownicze.

W wyniku wdrożonych rozwiązań opisanych powyżej, w okresie objętym sprawozdaniem, w Spółce nie wystąpiły zdarzenia noszące znamiona nadużyć lub korupcji.

2.7. Bezpieczeństwo danych

Dla firm działających w branży windykacyjnej skuteczna ochrona danych jest podstawowym warunkiem wiarygodności. W Grupie Kapitałowej obszar ten reguluje Polityka bezpieczeństwa w zakresie ochrony danych osobowych, stworzona w oparciu o unijne Ogólne rozporządzenie o ochronie danych (RODO). Opisuje ona zasady wprowadzone przez wspomniane rozporządzenie oraz prawa właścicieli danych osobowych.

Powołaliśmy Inspektora Danych Osobowych, z którym można skontaktować się pod adresem dpo@kredytinkaso.pl.

W 2019/20 roku na spółki z Grupy nie nałożono kary ani jakichkolwiek innych sankcji w związku z naruszeniem regulacji dotyczących ochrony danych osobowych.

2.8. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

Grupa Kapitałowa świadczy usługi finansowe, które nie mają bezpośredniego wpływu na zanieczyszczenie środowiska, wobec tego Spółka nie przyjęła odrębnej polityki dotyczącej zagadnień środowiska naturalnego. Mając jednak na uwadze kwestie związane z ochroną środowiska Grupa monitoruje zużycie energii oraz przestrzega zasad związanych z utylizacją (zwrotem do dostawcy) wykorzystywanego sprzętu elektronicznego, tonerów do drukarek, świetlówek itp.

Zużycie energii w Grupie Kapitałowej

	01/04/2019 31/03/2020	01/04/2018 31/03/2019
Zużycie energii w kilowatogodzinach	357 720	353 919

Źródło: opracowanie własne

2.9. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

W Grupie Kapitałowej działa system kontroli wewnętrznej, który wspomaga zarządzanie poprzez przyczynianie się do zapewnienia skuteczności i efektywności działania, wiarygodności sprawozdawczości finansowej, przestrzegania zasad zarządzania ryzykiem oraz zgodności działania z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i standardami rynkowymi.

System kontroli wewnętrznej obejmuje:

- Funkcję kontroli mającą za zadanie zapewnienie przestrzegania mechanizmów kontrolnych dotyczących w szczególności zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej,
- Komórkę do spraw zgodności (Compliance Officer) mającą za zadanie identyfikację, ocenę, kontrolę i monitorowanie ryzyka braku zgodności działalności z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i standardami rynkowymi oraz przedstawianie okresowych raportów w tym zakresie,
- Niezależną komórkę audytu wewnętrznego (Dział Audytu Wewnętrznego) mającą za zadanie badanie i ocenę, w sposób niezależny i obiektywny, adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem funkcjonuje Komitet ds. Ryzyka w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso. Zadania oraz sposób działania Komitetu określone zostały w Regulaminie Komitetu ds. Ryzyka w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso.

2.9.1. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Zasady zarządzania ryzykiem w podmiotach zależnych od Spółki Kredyt Inkaso S.A. w przypadku ryzyk niefinansowych są spójne z zasadami zarządzania ryzykiem stosowanymi przez Spółkę, natomiast dla ryzyk finansowych uwzględniają specyfikę podmiotów zależnych.

Istotne ryzyka w działalności Grupy:

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem
Ryzyko operacyjne	<p>Działalność Spółki i Grupy jest uzależniona od wykorzystywania zaawansowanych, w tym własnych i dedykowanych, systemów informatycznych i telekomunikacyjnych, zarówno w zakresie urządzeń, jak i oprogramowania.</p> <p>W sytuacji czasowej lub trwałej awarii Grupa może być narażona na przestój w działalności operacyjnej i nierealizowanie bieżących działań.</p> <p>W zależności od długości przestoju w obsłudze wierzycieli Grupa może być narażona na zmniejszenie wpływów, poniesienie dodatkowych kosztów przywrócenia działania, zapłatę ewentualnych kar umownych.</p> <p>Grupa narażona jest na ryzyka o charakterze operacyjnym, takie jak błędne lub niekompletne procedury wewnętrzne, błędy lub zaniechania pracowników wykonujących procedury, bezprawne działania pracowników, wystąpienie szkód w majątku Emitenta w następstwie działania czynników losowych, siły wyższej oraz ataków terrorystycznych.</p>	<p>Spółka w celu skutecznego zarządzania ryzykiem operacyjnym stosuje metody oraz narzędzia ilościowe i jakościowe, które zmiierają do ukierunkowanego na przyczynę zarządzania ryzykiem operacyjnym.</p> <p>Wdrożone zostały regulacje wewnętrzne mające na celu mitygację ryzyka operacyjnego, zdefiniowane zostały punkty kontrolne oraz wdrożony został system kontroli funkcjonalnej.</p> <p>W celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko operacyjne stosowane są różnego rodzaju rozwiązania takie jak:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ instrumenty kontrolne, ▪ wartości progowe i krytyczne kluczowych wskaźników ryzyka (KRI), ▪ plany awaryjne, ▪ ubezpieczenia, ▪ outsourcing, ▪ plan ciągłości działania.

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem
Ryzyko zasobów ludzkich	Czynnikiem niezbędnym dla rozwoju działalności Grupy jest wiedza i doświadczenie wysoko wykwalifikowanych specjalistów i kadry zarządzającej. Istnieje ryzyko, iż utrata kluczowych pracowników oraz współpracowników może mieć istotny wpływ na działalność Grupy i jej konkurencyjność, a pozyskanie na rynku odpowiednich specjalistów może być długotrwałym procesem. Konkurencja na rynku pracodawców może również zwiększyć ponoszone przez Grupę koszty wynagrodzeń i usług obcych, co w efekcie może wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.	W celu zabezpieczenia ryzyka utraty kluczowych pracowników Grupa Kapitałowa w sposób ciągły podejmuje działania poprzez: <ul style="list-style-type: none"> ▪ zapewnienie szkoleń i programów rozwijających kompetencje managerskie i komunikacyjne (Model Kompetencji), ▪ dbanie o przyjazne wdrażanie nowych pracowników - nowozatrudnieni przechodzą szkolenie wprowadzające tzw. „onboardingowe”, podczas którego zdobywają informacje o misji i wartościach, historii i bieżącym funkcjonowaniu Grupy Kapitałowej, strukturze organizacyjnej Grupy oraz regulacjach wewnętrznych, ▪ motywację pracowników, niezależnie od rodzaju i wymiaru zatrudnienia, zarówno polityką wynagradzania, jak i w sposób niematerialny, np. stwarzając im możliwości rozwoju zawodowego. System motywacyjny odgrywa kluczową rolę w pozyskiwaniu i utrzymywaniu kompetentnych kadr, co umożliwi nam budowanie przewagi konkurencyjnej, ▪ budowanie wysokiego zaangażowania pracowników poprzez zapewnienie rynkowego i adekwatnego do wkładu pracy pakietu wynagrodzeń, zatrzymywanie w organizacji najlepszych i kluczowych pracowników.
Ryzyko braku realizacji założeń strategicznych Grupy	Opóźnienie, częściowy lub całkowity brak możliwości realizacji założeń strategicznych Grupy, m.in. ze względu na zmiany sytuacji rynkowej, otoczenia makroekonomicznego lub regulacyjnego oraz błędy osób odpowiedzialnych za realizację strategii Grupy, mogą w sposób istotny wpłynąć na działalność operacyjną Spółki i Grupy, a pośrednio na ich wyniki finansowe. To z kolei może się przełożyć na spowolnienie procesu nabywania kolejnych portfeli wierzytelności ze względu na słabszą bazę kapitałową, zarówno w zakresie kapitałów własnych, jak i obcych.	Grupa prowadzi bieżące monitorowanie wyników operacyjnych i finansowych oraz postępów realizacji przyjętej strategii. Dodatkowo, Grupa zapobiega ryzyku błędnego zdefiniowania celów strategicznych, w cyklach rocznych, przed opracowaniem budżetu na kolejne lata, dokonując analizy strategii obejmującej weryfikację szans i zagrożeń wynikających z otoczenia makroekonomicznego.
Ryzyko rynkowe	Jest to ryzyko poniesienia strat na skutek zmian cen rynkowych portfeli wierzytelności, stóp procentowych oraz kursów wymiany walut. Ekspozycja Grupy na poszczególne składniki ryzyka rynkowego jest następująca: <ul style="list-style-type: none"> ▪ w zakresie ryzyka zmiany cen rynkowych portfeli wierzytelności: <ul style="list-style-type: none"> ➢ W krótkim okresie wzrost cen przełoży się na zwiększone ujemne przepływy gotówkowe Grupy, natomiast w średnim i w długim na niższą rentowność prowadzonej działalności windykacyjnej, m.in. ze względu na wyższe wartości amortyzacji portfeli. Może to wpłynąć negatywnie na działalność Grupy oraz perspektywy kształtowania się jej dochodów, co 	Grupa zarządza poszczególnymi składnikami ryzyka rynkowego w sposób następujący: <ul style="list-style-type: none"> ▪ w zakresie ryzyka zmiany cen rynkowych portfeli wierzytelności: <ul style="list-style-type: none"> ➢ Grupa stale monitoruje rynek zakupu wierzytelności i poziom cen transakcyjnych portfeli wierzytelności dostępnych na rynku. Decyzje o zakupie portfeli wierzytelności podejmowane są w oparciu o rekomendacje otrzymane od Komitetu Inwestycyjnego wraz z parametrami cenowymi transakcji zapewniającymi opłacalność projektu inwestycyjnego; ▪ w zakresie ryzyka stóp procentowych: <ul style="list-style-type: none"> ➢ Grupa prowadzi kontrolę wskaźników finansowych wynikających z umów

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem
	<p>może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ w zakresie ryzyka stóp procentowych: <ul style="list-style-type: none"> ➢ Grupa korzysta z kapitału dłużnego w formie kredytów bankowych oraz emisji obligacji. W zawartych umowach kredytów oraz warunkach emisji obligacji oprocentowanie ustalone jest zwykle według zmiennej stopy procentowej, powiększonej o marżę. Tym samym istnieje ryzyko, iż wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost kosztów finansowych Grupy związanych ze spłatą zaciągniętych zobowiązań, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie jej wyników finansowych; ➢ Zmiana wysokości stóp procentowych ma również wpływ na wartość godziwą nabywanych przez Grupę pakietów wierzytelności, która jest szacowana przy użyciu stopy dyskontowej. Częścią składową stopy dyskontowej jest stopa wolna od ryzyka, której wartość zależy od poziomu rynkowych stóp procentowych. W efekcie, wzrost rynkowych stóp wpływa na wzrost stopy dyskontowej, a w efekcie na obniżenie wartości godziwej portfeli posiadanych przez Grupę. Należy zauważyć jednak, iż zmiana rynkowych stóp procentowych nie wpływa jednak bezpośrednio na wartość pakietów raportowanych w bilansie Grupy wg. metody zamortyzowanego kosztu; ➢ Wartość rynkowych stóp procentowych jest również powiązana z wysokością stopy odsetek ustawowych. Podwyżka stopy odsetek ustawowych jest bowiem pochodną wzrostu podstawowych stóp procentowych NBP. Wysokość odsetek ustawowych z kolei przekłada się bezpośrednio na osiągnięte przez Grupę przychody z odsetek od przeterminowanych wierzytelności; ▪ W zakresie ryzyka kursu walutowego <ul style="list-style-type: none"> ➢ Grupa prowadzi działalność na rynkach zagranicznych, a tym samym jest narażona na ryzyko walutowe, głównie z tytułu inwestycji w portfele wierzytelności oraz obsługę wierzytelności nabytych poza Polską. Zmiana kursu poszczególnych walut wobec złotego polskiego może być przyczyną osiągnięcia niższych od zamierzonych wyników. 	<p>kredytowych i prospektów emisyjnych obligacji, dokonuje pomiarów ryzyka walutowego i ryzyka stóp procentowych;</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ Grupa zabezpiecza się przed ryzykiem zmiany oprocentowania za pomocą Interest Rate Swap. Dodatkowo, na podstawie umów ramowych z bankiem, Grupa może zawrzeć dodatkowe kontrakty na instrumenty pochodne celem zabezpieczenia ryzyka stóp procentowych; ▪ w zakresie ryzyka kursu walutowego: <ul style="list-style-type: none"> ➢ znacząca działalność Grupy odbywa się na rynku polskim, nie mniej z uwagi na działalność zagraniczną Grupa prowadzi na bieżąco pomiary ryzyka walutowego oraz pozycji walutowych otwartych. Na podstawie umów ramowych z bankiem Grupa może zawrzeć dodatkowe kontrakty na instrumenty pochodne celem zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem
Ryzyko prawne / regulacyjne	<p>Zmiany w przepisach prawnych mogą w sposób istotny wpłynąć na działalność operacyjną prowadzoną przez Grupę.</p> <p>Wejście w życie nowych lub zmienionych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednorodnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej.</p> <p>Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Grupy, wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń lub decyzji, a w konsekwencji może wpłynąć na zdolności płatnicze Grupy Kapitałowej.</p> <p>W sytuacji, w której do Grupy należą zagraniczne jednostki zależne, istnieje ryzyko związane z możliwością zmian uregulowań dotyczących obrotu instrumentami finansowymi, przepisów dotyczących spółek, prowadzenia działalności gospodarczej, przepisów podatkowych, celnych i innych w danych jurysdykcjach. Ponadto działalność w obcym systemie prawnym generuje podwyższone ryzyko nieprawidłowego rozpoznania obowiązków prawnych, w tym podatkowych, co w konsekwencji może potencjalnie skutkować negatywnym wpływem na wyniki finansowe Grupy.</p>	<p>Grupa Kapitałowa monitoruje zmiany w systemach prawnych. Prowadzi analizę sytuacji makroekonomicznej, zmian w sektorze windykacyjnym i finansowym. Jako członek organizacji branżowej ZPF (Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce) bierze czynny udział w opiniowaniu zmian regulacyjnych oraz w kształtowaniu rynku wierzycelności w Polsce.</p> <p>Kierujący komórkami organizacyjnymi mają obowiązek:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ bieżącego zapoznawania się ze zmianami w przepisach prawa, regulacjach ostrożnościowych, przepisach wewnętrznych, zaleceniach i wytycznych organów nadzorczych, mających wpływ na działalność kierowanej komórki organizacyjnej, ▪ podejmowanie działań dostosowawczych w tym zakresie.
Ryzyko związane z bezpieczeństwem przetwarzania i ochroną danych osobowych	<p>Ze względu na charakter działalności Spółki i inne podmioty z Grupy na dużą skalę przetwarzają dane osobowe oraz zarządzają zbiorami danych osobowych znacznej wielkości.</p> <p>Przetwarzanie danych osobowych powinno być dokonywane w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych, obowiązującym na terenie Polski oraz Unii Europejskiej, a także poszczególnych krajów prowadzenia działalności przez podmioty z Grupy – w tym Federacji Rosyjskiej.</p> <p>Nie można jednak wykluczyć, że pomimo stosowanych środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych w tym zakresie, w szczególności do incydentalnego ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem, Grupa może być narażona na sankcje karne lub administracyjne, w tym w szczególności kary przewidziane przez Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („RODO”).</p> <p>Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować narażeniem Grupy na odpowiedzialność z tytułu naruszenia dóbr osobistych lub odpowiedzialność odszkodowawczą na podstawie RODO, jak</p>	<p>W celu ograniczenia prawdopodobieństwa materializacji ryzyka, Grupa Kapitałowa działając zarówno jako Administrator jak i Procesor (w rozumieniu przepisów ogólnego rozporządzenia o ochronie danych osobowych), wdrożyła szereg środków technicznych i organizacyjnych. Służą one ochronie danych, w tym danych osobowych, niezależnie od ich postaci, przed utratą, uszkodzeniem, zniszczeniem, bądź niepożądanym wydotaniem się poza Grupę Kapitałową, a także użyciem lub przetwarzaniem w zakresie niedozwolonym przepisami prawa. Podstawą wszelkich działań są poniższe zasady:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ zgodność działań w zakresie przetwarzania danych z prawem oraz zawartymi umowami, ▪ ustawiczne i kompleksowe kształcenie pracowników w zakresie ochrony i sposobów przetwarzania danych, ▪ zapobieganie uzyskiwaniu nieuprawnionego bezpośredniego dostępu do danych, zbiorów danych bądź systemów przetwarzających dane, ▪ zapobieganie uzyskiwaniu nieuprawnionego dostępu elektronicznego bądź przejęciu kontroli nad systemem informatycznym lub jego funkcjami.

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem
<p>Ryzyko płynności</p>	<p>również negatywnie wpłynąć na wizerunek Grupy lub któregoś z jej podmiotów, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy.</p> <p>Wydatki na zakupy pakietów wierzytelności finansowane są zarówno z kapitałów własnych, jak i ze środków pochodzących z finansowania dłużnego, którego źródłem są emisje obligacji oraz kredyty bankowe. W przypadku pogorszenia się płynności finansowej Grupy możliwe jest wystąpienie przejściowej lub trwałej niemożności spłaty wcześniej zaciągniętego zadłużenia lub też naruszenie zobowiązań zawartych w umowach dotyczących finansowania. W konsekwencji część lub całość długu Grupy może zostać postawiona w stan natychmiastowej wymagalności, a aktywa stanowiące przedmiot zabezpieczenia mogą zostać przejęte przez instytucje finansowe, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.</p>	<p>W ramach podejmowanych środków związanych z zarządzaniem ryzykiem płynności, Grupa prowadzi:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ planowanie oraz bieżący monitoring przepływów finansowych, ▪ zarządzanie przepływami gotówki pomiędzy podmiotami Grupy, ▪ odyskiwanie wierzytelności w sposób ciągły, zgodnie z przyjętą strategią, ▪ analizę możliwości wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania.
<p>Ryzyko związane z negatywnym wpływem skutków pandemii COVID-19 na sytuację gospodarczą i wyniki finansowe</p>	<p>Pandemia choroby COVID-19 zmieniła istotnie w kilka miesięcy funkcjonowanie gospodarek państw na całym świecie. Pandemia dotknęła wszystkie rynki, na których działa Grupa.</p> <p>W związku z narastającą liczbą zakażeń na wszystkich tych rynkach, w tym także w Polsce, wprowadzone zostały ograniczenia w celu zminimalizowania skali rozprzestrzeniania się pandemii. Polegają one między innymi na ograniczeniu w przemieszczaniu się ludzi, obowiązkowej kwarantannie, zamknięciu lub częściowym zamknięciu przedszkoli, szkół, uczelni, ośrodków sportu i rekreacji, ograniczeniu działalności punktów gastronomicznych, hoteli oraz odwołaniu imprez masowych. Z uwagi na wpływ COVID-19 obserwowane były także czasowe zmiany w pracy sądów i komorników. Zarówno operacyjny proces polubowny, jak i sądowy, choć prowadzone obecnie w utrudnionych warunkach, funkcjonują w każdym kraju, gdzie prowadzona jest działalność operacyjna Grupy.</p>	<p>Grupa na bieżąco monitoruje sytuację związaną z rozwojem pandemii choroby COVID-19 i zdarzeń nią wywołanych oraz prowadzi analizę dotyczącą konieczności podjęcia działań mających na celu zmniejszenie skali jej wpływu na sytuację finansową Grupy, w tym na jego przyszłe wyniki finansowe. Grupa wdrożyła model pracy zdalnej stosując mobilne narzędzia i rozwiązania technologiczne, które pozwalają na efektywną pracę zdalną.</p>
<p>Ryzyko związane ze sporami korporacyjnymi z Akcjonariuszem</p>	<p>Spółka BEST SA z siedzibą w Gdyni posiada 33,14% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Spółka BEST SA prowadzi działalność konkurencyjną względem Spółki Kredyt Inkaso SA.</p> <p>Biorąc pod uwagę aspekt konkurencyjnego charakteru działalności Akcjonariusza oraz istniejące spory między Akcjonariuszem a Spółką, istnieje prawdopodobieństwo podejmowania przez Akcjonariusza działań utrudniających rozwój Spółki lub wymierzonych w jej reputację.</p>	<p>Spółka zatrudnia wykwalifikowanych prawników oraz współpracuje z renomowanymi kancelariami prawnymi, co pozwala zminimalizować skutki potencjalnych działań Akcjonariusza, które mogą być podejmowane w celu utrudniania rozwoju Spółki lub wymierzonych w jej reputację.</p>

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem
Ryzyko negatywnego wizerunku	Dochodzenie praw z wierzytelności prowadzone przez Grupę dotyczy w wielu przypadkach osób fizycznych i podmiotów prawnych znajdujących się w spirali zadłużenia. Część osób, wobec których dochodzone są wierzytelności, lub osób z ich otoczenia może uciekać się do interwencji mediów zainteresowanych nośnymi tematami i zdecydować się na kreowanie tzw. czarnego PR wobec Kredyt Inkaso S.A., Grupy lub branży ogółem. Działania te mogą być oparte zarówno o fakty, jak i pomówienia oraz fałszywe informacje, w tym noszące znamiona nieuczciwej konkurencji. W przypadku nagłośnienia tego typu spraw przez media każdy z przypadków może mieć pośredni lub bezpośredni wpływ na wiarygodność Kredyt Inkaso S.A. i Grupy w oczach inwestorów, podmiotów udzielających finansowania, zbywców pakietów wierzytelności oraz innych kontrahentów. Może to wpłynąć na obniżenie wyceny instrumentów finansowych emitowanych przez Spółkę lub obniżenie dostępności finansowania zewnętrznego oraz obniżenie liczby zawieranych przez Grupę transakcji zakupu portfeli wierzytelności.	Wdrożony został proces monitorowanie mediów pod kątem informacji w kontekście Spółki oraz Grupy Kapitałowej wraz z bezpośrednią reakcją na publikowane informacje.

3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej

Poniżej zamieszczono szczegółowe omówienie danych bieżących ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów w odniesieniu do danych porównawczych, zaprezentowanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2020 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

	31/03/2020 tys. zł	31/03/2019 tys. zł (przekształcone)	Zmiana tys. zł	Zmiana %
AKTYWA				
Aktywa trwałe	69 155	91 378	(22 223)	-24%
Aktywa obrotowe	699 383	802 558	(103 175)	-13%
Aktywa razem	768 538	893 936	(125 398)	-14%
w tym:				
Wierzytelności nabyte	643 504	716 802	(73 298)	-10%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 433	54 526	(23 093)	-42%
PASYWA				

Kapitał własny	214 698	259 015	(44 317)	-17%
Zobowiązania długoterminowe	305 117	239 380	65 737	27%
Zobowiązania krótkoterminowe	248 723	395 541	(146 818)	-37%
Kapitał własny i zobowiązania razem	768 538	893 936	(125 398)	-14%

W roku obrotowym zakończonym 31.03.2020 r. Grupa dokonała zmniejszenia poziomu zadłużenia oraz istotnie zmieniła jego strukturę, ograniczając zobowiązania krótkoterminowe o 147 milionów PLN.

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat Grupy Kapitałowej

	01/04/2019- 31/03/2020 tys. zł	01/04/2018- 31/03/2019 tys. zł (przekształcone)	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Przychody netto				
Wpłaty dłużników	248 145	232 879	15 266	7%
Różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(104 787)	(104 405)	(382)	0%
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	143 358	128 474	14 884	12%
Aktualizacja wyceny pakietów	(47 794)	24 116	(71 910)	-298%
Inne przychody netto	10 451	16 401	(5 950)	-36%
Przychody netto razem	106 015	168 991	(62 976)	-37%
Koszty prowadzonej działalności	(74 064)	(66 030)	(8 034)	12%
Koszty ogólnego zarządu	(29 474)	(24 077)	(5 397)	22%
Pozostałe koszty operacyjne	(4 647)	(3 931)	(716)	18%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 170)	74 953	(77 123)	-103%
Przychody finansowe	2 612	379	2 233	589%
Koszty finansowe	(44 276)	(38 540)	(5 736)	15%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	4 642	(16 071)	20 713	-129%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(39 192)	20 721	(59 913)	-289%
Podatek dochodowy	3 331	(11 698)	15 029	-128%
Zysk (strata) netto	(35 861)	9 023	(44 884)	-497%

W roku obrotowym zakończonym 31.03.2020 r. przychody netto spadły o 63 mln zł głównie w wyniku odnotowania negatywnej wyceny pakietów wierzytelności spowodowanej korektą planowanych przepływów pieniężnych z portfeli. Jednocześnie Grupa odnotowała wzrost wpłat dłużników oraz wzrost kosztów operacyjnych w związku ze wzrostem skali działalności.

3.2. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy

	31/03/2020 tys. zł	31/03/2019 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Wpłaty dłużników	248 145	232 879	15 266	7%
EBITDA gotówkowa za ostatnie 12 miesięcy	157 181	158 157	(976)	-1%

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2020 r. Grupa zanotowała wzrost wpłat dłużników o 15 mln PLN (7%) w porównaniu z poprzednim rokiem. Jednocześnie, ze wzrostem wpłat dłużników Grupa zanotowała analogiczny wzrost kosztów podstawowej działalności, wskaźnik EBITDA gotówkowa pozostała na porównywalnym poziomie, co w roku ubiegłym.

	31/03/2020 tys. zł	31/03/2019 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Inwestycje w zakupy i nakłady na pakiety wierzytelności	81 187	165 653	(84 466)	-51%

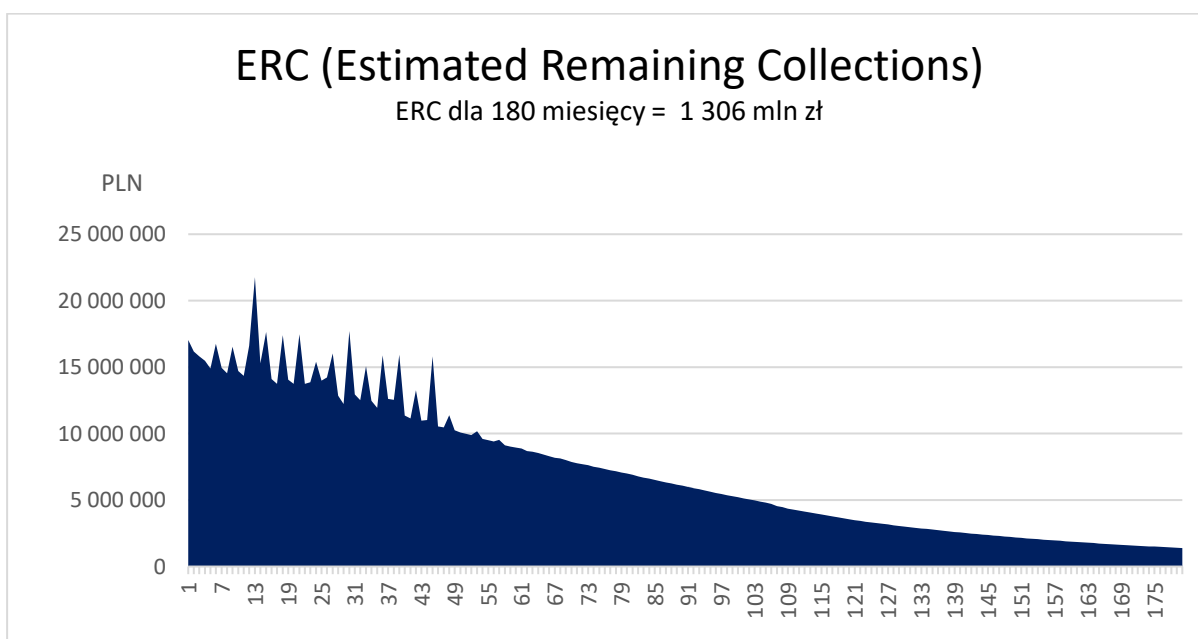
W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2020 r. Grupa ograniczyła inwestycje w portfele wierzytelności, skupiając się głównie na odkupie portfeli od stowarzyszonych oraz przejętych funduszy inwestycyjnych Lumen Profit postawionych w stan likwidacji oraz na spłacie zadłużenia.

W roku zakończonym 31 marca 2020 na zwiększenia pakietów wierzytelności Grupy składały się między innymi następujące zwiększenia dokonane w formie bezgotówkowej:

- przejęcia pakietów wierzytelności o łącznej wartości 26.666 tys. zł z tytułu przejęcia kontroli nad funduszami Lumen Profit 7 NSFIZ, Lumen Profit 8 NSFIZ, oraz Lumen Profit 12 NSFIZ, oraz
- odkupu pakietów wierzytelności od powiązanych funduszy Lumen Profit 6 NSFIZ, Lumen Profit 9 NSFIZ, Lumen Profit 10 NSFIZ przed datą przejęcia kontroli nad tymi funduszami z płatnością w formie kompensaty wzajemnych rozrachunków o wartości 11.546 tys. zł.

3.3. Przewidywane przyszłe wpływy z posiadanych portfeli

ERC (Estimated Remaining Collections) oznacza przewidywane przyszłe wpływy z posiadanych portfeli wierzytelności. Poniższy wykres prezentuje prognozowane przyszłe wpływy dla okresu 180 miesięcy.



Źródło: Opracowanie własne

Zaprezentowana prognoza przyszłych wpływów z posiadanych portfeli wierzytelności jest zgodna z metodologią przyjętą przy wycenie bilansowej portfeli wierzytelności Grupy, która jest opisana w punkcie „2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach” oraz w punkcie „2.4. Stosowane zasady rachunkowości” w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2020 r.

W szczególności w prognozie przyszłych wpływów z posiadanych portfeli wierzytelności zostały uwzględnione następujące czynniki:

- historia dotychczasowych wpłat na sprawach o podobnej charakterystyce z uwzględnieniem uzyskanych odzysków oraz działań które do nich doprowadziły w tym ich kosztowi,

- saldo wierzytelności,
- etap sprawy, w tym potencjalna możliwość wystąpienia na ścieżkę sądową
- rodzaj długu,
- posiadane zabezpieczenie długu,
- zaplanowane działania tj. skierowanie sprawy do postępowania sądowego w celu uzyskania klauzuli lub kierowanie sprawy do egzekucji komorniczej,
- możliwe ograniczenia wynikające z obecnie trwającej pandemii SARS-CoV-2 (COVID-19).

3.4. Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami

Prognoza wyników finansowych za rok obrotowy 2019/20 nie była publikowana.

3.5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oceniana jest jako stabilna. W okresie kolejnych 12 miesięcy przewiduje się utrzymanie aktualnej sytuacji finansowej, zachowanie bezpiecznej struktury majątkowo-kapitałowej i utrzymanie zdolności do regulowania zobowiązań. W dłuższym okresie poziom skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy oraz dostępność finansowania dłużnego niezbędnego dla zwiększenia poziomu inwestycji w portfele wierzytelności będzie miała istotny wpływ na utrzymanie wyników finansowych na stabilnym poziomie.

Nie zostały zidentyfikowane inne czynniki, które przy zachowaniu dotychczasowej polityki finansowej mogłyby spowodować obniżenie standingu finansowego.

3.6. Zdarzenia w okresie sprawozdawczym mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej oraz wyniki finansowe

3.6.1. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W roku obrotowym zakończonym dnia 31.03.2020 r. Grupa Kapitałowa dokonała przejęcia kontroli nad funduszami inwestycyjnymi Lumen Profit 6 NSFIZ, Lumen Profit 7 NSFIZ, Lumen Profit 8 NSFIZ, Lumen Profit 9 NSFIZ, Lumen Profit 10 NSFIZ oraz Lumen Profit 12 NSFIZ na skutek umorzenia w funduszach wszystkich certyfikatów, które były w posiadaniu zewnętrznych inwestorów poza Grupą Kapitałową.

Dodatkowo, po dniu bilansowym nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso:

- Spółka FINSANO S.A. jako Spółka Przejmująca, na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, dokonała połączenia ze spółkami: Kancelaria Forum S.A., KI Nieruchomości Sp. z o.o. oraz FINSANO Consumer Finance S. A. jako Spółki Przejmowane, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą (dalej „Połączenie”). Połączenie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 maja 2020 roku, a Spółki Przejmowane uległy rozwiązaniu bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego.
- W dniu 30.04.2020 r. nastąpiła sprzedaż udziałów w rosyjskiej spółce Legal Practice Agency Limited Liability Company (LLC).

3.6.2. Emisje akcji i operacje na akcjach własnych

W bieżącym roku obrotowym nie wystąpiły emisje akcji i operacje na akcjach własnych.

3.6.3. Wykup i emisja obligacji

W roku zakończonym 31 marca 2020 Spółka dokonała emisji następujących obligacji:

- 210.000 szt. serii F1 o wartości nominalnej 210.000 tys. zł,
- 31.566 szt. serii G1 o wartości nominalnej 31.566 tys. zł,
- 18 szt. serii AG o wartości nominalnej 1.800 tys. zł,
- 35 szt. serii AH o wartości nominalnej 3.500 tys. zł,
- 15 szt. serii AI o wartości nominalnej 1.500 tys. zł.

W roku zakończonym 31 marca 2020 Spółka dokonała całkowitego odkupu w celu umorzenia następujących obligacji:

- 40.000 szt. obligacji serii Y o wartości nominalnej 40.000 tys. zł,
- 14.520 szt. serii Z o wartości nominalnej 14.520 tys. zł,
- 97.164 szt. obligacji serii A1 o wartości nominalnej 97.164 tys. zł,
- 20.000 szt. obligacji serii A2 o wartości nominalnej 20.000 tys. zł,
- 97.226 szt. obligacji serii C1 o wartości nominalnej 97.226 tys. zł.

W roku zakończonym 31 marca 2020 Spółka dokonała częściowego odkupu w celu umorzenia następujących obligacji:

- 60.237 szt. obligacji serii D1 o wartości nominalnej 60.237 tys. zł
- 43.810 szt. obligacji serii E1 o wartości nominalnej 43.810 tys. zł
- 20 szt. obligacji AF1 o wartości nominalnej 2.000 tys. zł.

Po dniu bilansowym, w dniu 29 maja 2020 r. Spółka wyemitowała 30.286 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AJ, niemających formy dokumentu, rejestrowanych w depozycie KDPW o łącznej wartości nominalnej 30.286.000 PLN. Obligacje zostały w całości objęte przez Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

3.6.4. Badanie sprawozdań finansowych spółek Grupy za poprzednie okresy

i. Badanie sprawozdań finansowych Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.

Badanie sprawozdań finansowych spółki Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. za lata obrotowe 2018/19 oraz 2019/20 jest w trakcie realizacji przez Deloitte Audit Sarl z siedzibą w Luksemburgu i nie zostało jeszcze zakończone na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

Opóźnienie w badaniu sprawozdań spółki za poprzednie okresy powstało w 2016 r. i wynikało przede wszystkim z połączenia PKF Luxembourg - audytora Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. - z BDO Luxembourg oraz zmiany (w trakcie audytu) procedur audytu stosowanych przez audytora, w tym dotyczących szczegółowej weryfikacji dokumentacji źródłowej, sporządzonej w kilku językach i wynikającej z operacji Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. prowadzonych od 2013 roku w kilku jurysdykcjach. Ostatecznie badanie sprawozdań finansowych Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. za rok obrotowy 2014/2015 zostało zakończone wydaniem przez audytora opinii z badania w dniu 31 stycznia 2019. W dniu 20 czerwca 2019 r. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. zawarło z Deloitte Audit Sarl z siedzibą w Luksemburgu umowy o badania sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2015/2016, 2016/2017 oraz 2017/2018. Badanie sprawozdań za te okresy zostało kolejno ukończonych wydaniem przez audytora opinii z badania bez zastrzeżeń do 20 maja 2020 r.

W konsekwencji opóźnienia w audycie spowodowały niewypełnienie obowiązku złożenia do luksemburskiego rejestru handlowego (RCS) zbadanych sprawozdań finansowych oraz sporządzenia w terminie stosownych deklaracji podatkowych, co może teoretycznie może skutkować nałożeniem na Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. sankcji, w tym grzywny do wysokości 25.000 EUR za każdy przypadek naruszenia. Do dnia dzisiejszego na spółkę nie zostały nałożone żadne grzywny w tym zakresie.

ii. Badanie sprawozdań finansowych Kredyt Inkaso Investments RO S.A.

W poprzednich okresach było raportowane również opóźnienie w badaniu przez audytora i publikacji sprawozdań finansowych spółki zależnej Kredyt Inkaso Investments RO S.A. za poprzednie lata obrotowe 2015-2019. Badania i publikacje sprawozdań finansowych tej spółki z opinią audytora bez zastrzeżeń zostały zakończone do 3 lipca 2020 r.

3.7. Ocena czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność i sprawozdanie finansowe, w tym na osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym

W marcu 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła stan pandemii wirusa COVID-19 która spowodowała istotne perturbacje w gospodarce globalnej. Elementem tych perturbacji były ograniczenia działalności Spółek Grupy Kapitałowej na poszczególnych rynkach (jak na przykład czasowe zawieszenie lub ograniczenia działalności sądów i kanału komorniczego) oraz spowodowała konieczność zapewnienia bezpieczeństwa pracownikom i dłużnikom poprzez zmianę form działalności (jak na przykład czasowe zawieszenie wizyt terenowych i przejście w tryb pracy zdalnej, szczegółowo opisane w rozdziale 2.7.3). Zarząd Spółki wziął pod uwagę spodziewane efekty makroekonomiczne pandemii i zdecydował o dokonaniu analiz możliwości Spółki i Grupy do prowadzenia działalności, przy założeniu negatywnych scenariuszy makroekonomicznych. Przedmiotem analiz była w szczególności ocena zdolności do prowadzenia działań operacyjnych, ocena zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań finansowych oraz oszacowanie ewentualnego negatywnego wpływu zaistniałej sytuacji na przyszłe odzyski gotówkowe w perspektywie najbliższych 33 miesięcy od dnia bilansowego. W wyniku przeprowadzonej analizy:

- nie stwierdzono istotnych zagrożeń dla ciągłości działania procesów biznesowych (w Grupie wdrożono narzędzia umożliwiające utrzymanie efektywności procesów w systemie pracy zdalnej);
- nie stwierdzono istotnych zagrożeń utraty płynności finansowej, ani przekroczenia dopuszczalnej wartości wskaźników finansowych zawartych w warunkach emisji obligacji;
- po wzięciu pod uwagę najbardziej prawdopodobnych scenariuszy makroekonomicznych oraz znanej na dzień sprawozdania ewolucji otoczenia prawnego, w którym działa Grupa patrz rozdział 2.3.1. stwierdzono istotne prawdopodobieństwo przesunięcia części odzysków, zarówno z portfeli zabezpieczonych, jak i niezabezpieczonych na okresy późniejsze niż przewidywane w obowiązujących prognozach lub utraty odzysków. W skutek tego dokonano modyfikacji prognoz odzysków, które spowodowały negatywną aktualizację wartości portfeli o kwotę 55 006 tys. PLN.

Zarząd uwzględnił w wynikach rocznych najlepszą wiedzę jaką posiada na moment ich sporządzenia. Jednocześnie zastrzega, że sytuacja związana z pandemią COVID-19 oraz jej skutki niosą wiele ryzyk oraz niepewności, których na moment sporządzania wyników Zarząd może nie być w stanie przewidzieć. Na moment sporządzenia Sprawozdania odzyski gotówkowe z portfeli przewyższają zmodyfikowane na skutek pandemii prognozy.

3.8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Kredyt Inkaso S.A. umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W dniu 3 października 2019 r. Spółka zawarła umowę pożyczki z podmiotem powiązaniem większościowego akcjonariusza Spółki – WPEF VI Finance Limited („Pożyczkodawca”) („Umowa Pożyczki”), na podstawie której Pożyczkodawca udzielił Spółce pożyczki w kwocie 4,2 mln EUR z przeznaczeniem na sfinansowanie bieżących potrzeb gotówkowych Spółki. Oprocentowanie pożyczki wynosi 3% w skali roku, zaś spłata całości zobowiązania z tytułu Umowy Pożyczki została ustalona na dzień 1 lipca 2020 r. z możliwością wcześniejszej spłaty. Pożyczka została zabezpieczona na nieobciążonych aktywach Spółki lub podmiotu wchodzącego w skład Grupy Kapitałowej do wysokości 150% wartości nominalnej pożyczki. W dniu 30 grudnia 2019 r. Spółka spłaciła 1,0 mln EUR wartości nominalnej otrzymanej pożyczki, a w dniu 30 czerwca 2020 r. Spółka spłaciła pozostałą kwotę 3,2 mln EUR wartości nominalnej pożyczki.

29 stycznia 2020 r., jednostki zależne Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, tj.: Kredyt Inkaso Portfolio Investments Luxembourg S.A., Kredyt Inkaso I NSFIZ, oraz Finsano S.A. zawarły porozumienia o rozwiązaniu wszystkich umów o subpartycypację łączących te podmioty z funduszami Lumen 6 NSFIZ, Lumen 7 NSFIZ, Lumen 8 NSFIZ, Lumen 9 NSFIZ, Lumen 10 NSFIZ oraz Lumen 12 NSFIZ. Zawarcie porozumień było pierwszym z etapów procesu zmierzającego do likwidacji Funduszy.

Z dniem 1 kwietnia 2020 r. otwarto likwidację następujących funduszy Lumen, których zarządzającym jest obecnie IPOPEMA TFI S.A. (wcześniej zarządzającym był Lartiq, dawniej Trigon TFI S.A.):

- Lumen Profit 6 NSFIZ,
- Lumen Profit 8 NSFIZ,

- Lumen Profit 9 NSFIZ,
- Lumen Profit 10 NSFIZ,
- Lumen Profit 12 NSFIZ.

Dodatkowo, z dniem 30 czerwca 2020 r. otwarto likwidację następujących funduszy Lumen, których zarządzającym jest obecnie IPOPEMA TFI S.A. (wcześniej zarządzającym był Lartiq, dawniej Trigon TFI S.A.):

- Lumen Profit 7 NSFIZ

14 kwietnia 2020 r. Spółka zawarła z funduszem Kredyt Inkaso I NSFIZ umowę przelewu wierzytelności, na mocy której Spółka nabyła od KI I NSFIZ istniejące i wymagane wierzytelności pieniężne za cenę w wysokości 30 285 925,58 PLN.

3.9. Informacje o umowach, w tym zawartych po dniu 31 marca 2020 r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółka nie identyfikuje umów, w tym zawartych po dniu 31 marca 2020 r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

3.10. Zarządzanie zasobami finansowymi i zaciągnięte kredyty

Kredyt udzielony przez ING Bank Śląski S.A.

W dniu 21 maja 2018 r. jednostki zależne Spółki tj. Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ zawarły umowy z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach o ustanowienie linii kredytowej.

Umowa zawarta przez Kredyt Inkaso II NSFIZ stanowi umowę uzupełniającą do uprzednio ustanowionej linii kredytowej, natomiast dla Kredyt Inkaso I NSFIZ jest to nowo zawarta umowa.

Fundusze mogą wykorzystać pozyskane środki z kredytu na działalność gospodarczą, w tym finansowanie oraz refinansowania portfeli wierzytelności.

Zgodnie z umową zawartą z Kredyt Inkaso I NSFIZ bank udostępni środki do wysokości 90.000.000 PLN, natomiast zgodnie z umową zawartą z Kredyt Inkaso II NSFIZ udostępni środki do wysokości 50.000.000 PLN.

Umowa kredytowa zawarta z Kredyt Inkaso I NSFIZ miała umowny termin zakończenia w dniu 31 sierpnia 2019, a umowa zawarta z Kredyt Inkaso II NSFIZ w dniu 31 sierpnia 2018 r, lecz obie umowy kredytowe są automatycznie przedłużane na kolejne roczne okresy jeżeli zarówno bank jak i fundusze nie złożą na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować linii kredytowej. Maksymalną datą do jakiej może być przedłużany termin końcowy to 31 sierpnia 2029 r.

Kredyty są nieprzysiężone funduszom i bank nie ma żadnych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych, a wniosek o wykorzystanie przyznaných limitów kredytowych wymaga uprzedniej zgody banku wydawanej według jego własnego uznania.

3.11. Udzielone pożyczki oraz udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje, w tym udzielone podmiotom powiązanym

Gwarancje dla funduszy Lumen Profit NSFIZ

W dniu 5 listopada 2019 r. Komisji Nadzoru Finansowego w postępowaniu administracyjnym prowadzonym w przedmiocie nałożenia sankcji administracyjnej na Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Lartiq TFI”), wydała decyzję administracyjną w zakresie cofnięcia Lartiq TFI zezwolenia na wykonywanie działalności. Z dniem wydania powyższej decyzji umowy o zarządzanie wiążące Spółkę z Funduszami Lartiq Profit VI, VII, VIII, IX, X, XII wygasły. Spółka nadal zarządzała portfelami wierzytelności stanowiącymi jej własność lub własność spółek z grupy, które są objęte umowami subpartycypacji na rzecz Funduszy Lartiq Profit VI, VII, VIII, IX, X, XII. Cofnięcie zezwolenia na działalność TFI nie wpłynęło na ważność

lub skuteczność tych umów, gdyż umowy te łączą bezpośrednio inicjatora subpartycypacji (Spółkę lub spółki z Grupy) oraz wybrane fundusze. Dalszą konsekwencją utraty przez Lartiq TFI statusu towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wygaśnięcia ww. umów o zarządzanie było również wygaśnięcie umów gwarancyjnych z Funduszami Lartiq Profit VI, VII, VIII, IX, X, XII.

W styczniu 2020 r. zakończył się proces przejęcia zarządzania funduszy Lartiq Profit VI, VII, VIII, IX, X, XII przez Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Ipopema TFI”). Jednocześnie wyżej wymienionym funduszom zostały nadane nowe nazwy, odpowiednio Lumen Profit 6, 7, 8, 9, 10, 12.

W lutym 2020 r. Spółka podpisała z Ipopema TFI umowy o zarządzanie funduszami Lumen Profit 6, 7, 8, 9, 10, 12. W lutym 2020 r. Spółka wraz z Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxemburg) S.A. („KILUX”) podpisała z funduszami Lumen Profit 6, 8, 9, 10, 12 porozumienia gwarancyjne, które przewidywały kontynuację solidarnych zobowiązań Spółki i Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. do zapewnienia gwarantowanych stóp zwrotu oraz płynności niezbędnej realizacji wypłat tytułem wykupów certyfikatów inwestycyjnych od uczestników w określonych w statutach funduszy Dniach Wykupu na zasadach analogicznych do wcześniejszych umów gwarancyjnych zawartych z tymi funduszami.

Spółka oraz Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. zrealizowały całkowicie wszystkie zobowiązania z porozumień gwarancyjnych w ten sposób, że objęły certyfikaty inwestycyjne Funduszy emitowane w ramach umów gwarancyjnych. Środki przekazane funduszom Lumen zostały przez nie przeznaczone na wykup certyfikatów inwestycyjnych inwestorów zewnętrznych funduszy Lumen (uprzywilejowanych wobec certyfikatów inwestycyjnych podmiotów zależnych wobec Spółki), co było niezbędne do złożenia przez te podmioty wniosków o wykup ich certyfikatów inwestycyjnych. Efektem powyższych działań Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. stała się jedynym uczestnikiem funduszy Lumen Profit 6, 7, 8, 9, 10, 12.

3.12. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W związku z koniecznością dokonania wykupów zapadających obligacji konieczne będzie pozyskanie dodatkowego finansowania w celu realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

3.13. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Podmiotem uprawnionym do dokonania badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso oraz Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2018 roku do dnia 31 marca 2019 roku oraz za okres od 1 kwietnia 2019 do 31 marca 2020 jest spółka Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, z siedzibą w Poznaniu.

W dniu 30 października 2018 r. Spółka zawarła umowę z Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. o badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy zakończony 31 marca 2019 oraz rok obrotowy zakończony 31 marca 2020.

Kwota wynagrodzenia biegłego rewidenta z tytułu przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego w roku obrotowym zakończonym 31 marca 2020 oraz roku poprzedzającym:

	31/03/2020 tys. zł	31/03/2019 tys. zł
Wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania	317	317
Razem	317	317

Grupa nie jest zobowiązana do zapłaty innego wynagrodzenia na rzecz podmiotu dokonującego badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przeglądu śródrocznych jednostkowych i skonsolidowanych

sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej ani na rzecz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych oraz przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 marca 2020 roku.

Zarząd Spółki oświadcza, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego został dokonany przez Radę Nadzorczą zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej. Zarząd oświadcza dodatkowo, że są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji, jak również że Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia usług na rzecz Spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską. Wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego został dokonany zgodnie z polityką Kredyt Inkaso S.A. w zakresie wyboru firmy audytorskiej. W bieżącym roku obrotowym nie były świadczone usługi na rzecz Kredyt Inkaso S.A. niebędące badaniem przez firmę audytorską ani podmiot powiązany z firmą audytorską ani przez członka jego sieci dodatkowych.

3.14. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

3.14.1. Założenia strategiczne Grupy Kapitałowej w kolejnych latach

Głównym założeniem działalności Grupy Kapitałowej w kolejnych latach jest zmniejszenie zadłużenia netto poprzez spłatę serii obligacji zapadających w nadchodzących okresach oraz poprawienie rentowności netto. W przypadku możliwości pozyskania dodatkowego finansowania dłużnego lub kapitału Grupa powróci do strategii osiągania systematycznego wzrostu przychodów poprzez rozwój portfela wierzycelności, głównie na rynkach: polskim, rumuńskim i bułgarskim.

Grupa zamierza utrzymać marżę operacyjną na prowadzonej działalności wzrostowi rentowności likwidacji portfeli na skutek pełnej implementacji zaawansowanych statystycznych modeli decyzyjnych sukcesywnie rozwijanych w okresie ostatnich trzech lat.

Równie ważnym obszarem jest rozwój technologii informatycznych i innowacji technologicznych. Grupa na rynku polskim uruchomiła nowy system operacyjny oraz planuje dokonać jego implementacji na wybranych rynkach zagranicznych.

Prócz powyższych procesów, Grupa zamierza położyć nacisk na wzrost jakości zarządzania. Wpływ na osiągnięte efekty będzie miała w szczególności implementacja modelu operacyjnego procesów oraz doskonalenie zasad budżetowania wewnętrznego.

3.14.2. Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej

Czynnikami zewnętrznymi warunkującymi rozwój Grupy są:

- Rozwój polityki zbywania wierzycelności przez usługodawców usług powszechnych i sektor bankowy,
- Brak działań prawnych lub organizacyjnych ze strony administracji i ustawodawców mogących wprowadzić formalne lub faktyczne ograniczenia w zbywaniu bądź dochodzeniu wierzycelności przez wierzycieli innych niż pierwotni,
- Sytuacja ekonomiczna w skali makro umożliwiająca ekonomicznie racjonalne dalsze pozyskiwanie środków finansowych na rozwój działalności w postaci długu lub kapitału,
- Brak zjawiska wysokiej inflacji,
- Poziom bezrobocia,
- Utrzymanie status quo w zakresie obowiązujących obciążeń podatkowych.

3.14.3. Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej

Spośród czynników wewnętrznych dla rozwoju Grupy najważniejsze znaczenie mają:

- Utrzymanie zdolności obsługi spraw – sprawność i bezpieczeństwo funkcjonowania systemów teleinformatycznych,
- Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej umożliwiające dalsze pozyskiwanie środków finansowych na rozwój działalności w postaci długu lub kapitału,
- Rozwój kompetencji zasobów ludzkich dla zapewnienia sprawnego działania Kredyt Inkaso S.A. jako centrum decyzyjnego,
- Zatrzymanie kluczowych pracowników w Grupie,
- Rozwój kadry średniego szczebla zarządzania.

3.15. Przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso stale monitoruje oraz zarządza ryzykiem finansowym w celu wyeliminowania ryzyka wystąpienia zdarzeń, mogących mieć negatywny wpływ na działalność organizacji. Grupa zarządza następującymi ryzykami:

- kredytowe
- płynności
- rynkowe: stopy procentowej, walutowe, zmiany ceny.

Przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń zostały szczegółowo opisane w nocie *Zarządzanie ryzykiem finansowym* w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso.

3.16. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji.

3.16.1. Postępowania sądowe i egzekucyjne

Model działalności Grupy zakłada zakupy pakietów wierzytelności wynikających ze sprzedaży usług powszechnych (zwykle od kilku tysięcy do nawet kilkudziesięciu tysięcy wierzytelności w pakiecie) oraz dochodzenie ich zapłaty na drodze sądowej. Działalność Grupy obejmuje masowe prowadzenie spraw sądowych oraz postępowań egzekucyjnych prowadzonych przez komorników sądowych. Jednakże ze względu na stosunkowo niskie salda długów nie istnieje ryzyko koncentracji (jednego lub kilku złych długów tj. o charakterystyce znacząco gorszej od kalkulowanej).

Na Dzień Zatwierdzenia toczy się postępowanie z powództwa Jednostki Dominującej przeciwko pozwanym solidarnie: Best S.A. z siedzibą w Gdyni oraz Panu Krzysztofowi Borusowskiemu („Pozwani”, „Pozew”). Spółka w Pozwie domaga się:

- zasądzenia od Pozwanych solidarnie na rzecz Spółki kwoty w wysokości 60.734.500 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty,
- zasądzenie od Pozwanych solidarnie na rzecz Spółki zwrotu kosztów procesu, według norm przepisanych, o ile na ostatniej rozprawie nie zostanie złożone zestawienie kosztów.

Żądana kwota wynika z roszczenia Spółki wobec Pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Pozwanych nieprawdziwych i pomawiających informacji: dotyczących Zarządu Spółki, rzekomych nieprawidłowości w Spółce, rzekomego fałszowania sprawozdań finansowych i braku umocowania Zarządu Spółki do działania w jej imieniu, co zdaniem Spółki stanowiło bezpośrednią przyczynę wypowiedzenia przez Lumen Profit 14 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 14 NS FIZ”), Lumen Profit 15 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 15 NS FIZ”), Lumen Profit 16 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 16 NS FIZ”), AGIO Wierzytelności Plus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP NS FIZ”) oraz AGIO Wierzytelności Plus 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP 2 NS FIZ”) zawartych ze Spółką umów zlecenia zarządzania portfelami wierzytelności oraz umów o obsługę prawną.

Kwota roszczenia stanowi sumę rzeczywistych strat poniesionych przez Spółkę oraz szacowanych utraconych przez nią korzyści w latach przyszłych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 57/2016 z dnia 10 sierpnia 2016r. oraz dodatkowo szacowanych utraconych korzyści, na skutek m.in. wypowiedzenia umów o zarządzanie przez Lumen Profit 14 NS FIZ, Lumen Profit 15 NS FIZ, Lumen Profit 16 NS FIZ.

Spółka informowała, o przyczynach oraz wpływie wypowiedzenia w/w umów na sytuację majątkową Spółki, w tym w szczególności na utratę dalszych systematycznych dochodów jak również o możliwości wystąpienia Spółki na drogę sądową w celu dochodzenia stosownych roszczeń odszkodowawczych, w Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym za 1 kwartał roku obrotowego 2016/2017 przekazany do publicznej wiadomości w dniu 12 sierpnia 2016 r.

Ponadto, toczące się postępowania sądowe, w które zaangażowani są: Best S.A., Krzysztof Borusowski (Prezes Zarządu Best S.A.), Piotr Urbańczyk (były członek Rady Nadzorczej a obecnie Prezes Zarządu Best TFI S.A), Karol Szymański (członek Rady Nadzorczej), Zarząd Spółki, oraz sama Spółka. Wspomniane postępowania wynikają m.in. z:

- pozwu Piotra Urbańczyka o ustalenie nieistnienia ewentualnie stwierdzenia nieważności niektórych uchwał RN, podjętych na posiedzeniu w dniu 3.03.2016 r.tj.: (i) uchwały w sprawie odwołania z funkcji Wiceprzewodniczącego RN Pana Mirosława Gronickiego, (ii) uchwały w sprawie powierzenia funkcji Wiceprzewodniczącego RN Pana Andrzeja Soczka, (iii) uchwał w sprawie powołania w skład Zarządu na nową kadencję dwóch dotychczasowych członków Zarządu w osobach Pana Pawła Roberta Szewczyka - na funkcję Prezesa Zarządu oraz Pana Jana Pawła Lisickiego - na funkcję Wiceprezesa Zarządu (raport bieżący nr 34/2016);
- pozwu Spółki przeciwko Karolowi Szymańskiemu o ustalenie nieistnienia uchwał podjętych na rzekomym „posiedzeniu” Rady Nadzorczej; Wyrokiem z 13 lutego 2019 r. Sąd Okręgowy w Warszawie częściowo uwzględnił powództwo Spółki w zakresie: (i) oddalenia powództwa w zakresie nieistnienia uchwały nr 2 z 3 marca 2016 r. w przedmiocie powołania Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej; (ii) stwierdzenia nieważności uchwały nr 2 z 3 marca 2016 r. w przedmiocie powołania Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki, (iii) nieistnienia uchwały nr 3 z 3 marca 2016 r. w przedmiocie powierzenia Karolowi Szymańskiemu funkcji Przewodniczącego funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, (iv) zasądzenia na rzecz Spółki kosztów procesu. Orzeczenie w tej sprawie nie jest prawomocne. Orzeczenie zostało zaskarżone przez Karola Szymańskiego. Sąd II instancji zmienił zaskarżony wyrok oddalając powództwo w całości tj. w ten sposób, że: (i) oddalił powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały nr 2 w przedmiocie powołania Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej (zmiana wyroku w pkt 2), (ii) oddalił powództwo o ustalenie nieistnienia uchwały nr 3 w sprawie powołania Karola Szymańskiego na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki (zmiana wyroku w pkt 3), (iii) zasądził na rzecz powoda Karola Szymańskiego zwrot kosztów procesu w kwocie 4.810,00 PLN Spółka złożyła wniosek o uzasadnienie wyroku.
- solidarnego powództwa Spółki oraz Pawła Szewczyka i Jana Pawła Lisickiego przeciwko Krzysztofowi Borusowskiemu, którego przedmiotem jest dochodzenie ochrony dóbr osobistych;
- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciwy tj.: (i) uchwały Nr 12/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. i jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ii) uchwały Nr 13/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iii) uchwały Nr 15/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iv) uchwały Nr 16/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (v) uchwały Nr 17/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vi) uchwały Nr 18/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vii) uchwały Nr 19/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (viii) uchwały Nr 20/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ix) uchwały Nr 21/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (x) uchwały Nr 22/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r. (raport bieżący nr 93/2016), (xi) uchwały nr 7/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xii) uchwały nr 8/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xiii) uchwały nr 9/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xiv) uchwały nr 14/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r., (xv) uchwały nr 15/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej

absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. (raport bieżący 65/2017);

- pozwu członka Rady Nadzorczej Spółki – Pana Karola Szymańskiego o uchylenie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2017 r. tj. uchwały nr 10/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. (raport bieżący nr 9/2018);
- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciwy tj.: (i) uchwały nr 4/2018 w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r., (ii) uchwały nr 5/2018 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r., (iii) uchwały nr 6/2018 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r. (raport bieżący nr 56/2018);
- pozwu Best S.A. z dnia 9 stycznia 2019 r. o zapłatę solidarnie przez Spółkę, Pawła Szewczyka, Jana Pawła Lisickiego oraz Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. kwoty 51 847 764 zł, przy czym w stosunku do Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. powód ogranicza żądanie do kwoty 2 260 000 zł oraz kosztów postępowania sądowego włącznie z kosztami zastępstwa procesowego według norm przepisanych. Powództwo to wynika z rzekomej szkody spowodowanej spółce BEST S.A. przez pozwanych, na skutek nabycia akcji Spółki po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2014/2015, które były korygowane w kolejnych latach podatkowych. Kredyt Inkaso S.A. uznaje powództwo BEST S.A. za bezzasadne, o czym informowano w raporcie bieżącym nr 8/2019.
- pozwu Best S.A. z 28 czerwca 2019 r. o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie uchwały nr 4/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso S.A. podjętej 30 maja 2019 r. w sprawie wyrażenia zgody na transakcje powodujące obciążenie aktywów spółki lub innych podmiotów z grupy kapitałowej Spółki w związku z emisją przez Spółkę obligacji serii F1. Spółka uznaje żądanie zawarte w pozwie za bezzasadne i zamierza przeciwstawić się im w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 34/2019).
- pozwu Spółki przeciwko Pawłowi Szewczykowi, Ionowi Melnic i spółce KI Servcollect SRL o zasądzenie solidarnie od Pozwanych zapłaty kwoty 21.320.000,00 zł tytułem odszkodowania za szkody pośrednie jakie Spółka poniosła w związku z działaniami Pozwanych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 26 maja 2020 r. do dnia zapłaty, 30.000,00 zł tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez Spółkę na przygotowanie prywatnej opinii biegłego z zakresu wyceny przedsiębiorstw w wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu ostatniemu z Pozwanych do dnia zapłaty oraz 44.000,00 zł tytułem zwrotu kosztów wykonania tłumaczeń przysięgłych pozwu oraz części załączników do pozwu wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu ostatniemu z Pozwanych do dnia zapłaty. Spółka wraz z pozwem wnosi o zabezpieczenie powyższych roszczeń (raport bieżący nr 13/2020).

3.16.2. Postępowania podatkowe

Kredyt Inkaso S.A. w dniu 30 września 2013 r. zawarła Umowę o subpartycypację z Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. (dalej odpowiednio: „Umowa” i „Subpartycypant”). Konsekwencje podatkowe zawarcia Umowy obejmowały lata podatkowe od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. oraz od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r. Przedmiotem Umowy było nabycie przez Subpartycypanta wyłącznego prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności rozumianych jako wpływy ze spłat na poczet wierzytelności oraz obciążenia z tytułu kosztów i wydatków. Kredyt Inkaso S.A. na podstawie Umowy dokonała przeniesienia na Subpartycypanta wyłącznego prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności wchodzących w skład portfela wierzytelności, na który składały się wierzytelności wyszczególnione w załączniku do Umowy (dalej: „Portfel Wierzytelności”). W zamian za przeniesienie prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności Subpartycypant zobowiązał się zapłacić Kredyt Inkaso S.A. cenę. Cena została uregulowana przez Subpartycypanta w dniu 13 czerwca 2014 r.

- Kredyt Inkaso S.A. w dniu 12 kwietnia 2016 r. wystąpiła z wnioskiem o wydanie w tym zakresie interpretacji indywidualnej. W wydanej na skutek wniosku Kredyt Inkaso S.A. interpretacji indywidualnej Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z 21 lipca 2016 r. o sygn. IPPB3/4510-418/16-3/JBB (dalej: „Interpretacja”) wskazano, że: „Kredyt Inkaso S.A. powinna więc rozpoznać przychód podatkowy z tytułu ceny na zasadzie kasowej, tj. w dniu otrzymania płatności – w omawianym przypadku w dniu uregulowania Ceny poprzez jej potrącenie ze zobowiązaniem Kredyt Inkaso S.A. z tytułu ceny objęcia obligacji wyemitowanych przez Subpartycypanta. (...) Z kolei dokonując przekazania na rzecz Subpartycypanta, zgodnie z warunkami umowy o subpartycypację, kwot stanowiących pożytki z wierzytelności, Kredyt Inkaso S.A. będzie uprawniona do uznania przekazanych kwot za koszty uzyskania przychodów i ujęcia ich w rachunku podatkowym w momencie poniesienia”, - „nieprawidłowe jest stanowisko Kredyt Inkaso S.A. zakładające brak wykazania przychodu z tytułu spłat wierzytelności (nabytych

uprzednio od pierwotnego wierzyciela) (...). Nie można zgodzić się ze Kredyt Inkaso S.A., że wyłączenie z bilansu przedmiotowych wierzytelności może przesądzać o podatkowej kwalifikacji danego przysporzenia majątkowego”, - „Omawiane wydatki, tj. cena nabycia oraz Bezpośrednie Wydatki Windykacyjne, które zostały poniesione przez Spółkę do momentu zawarcia umowy o subpartycypację są bezpośrednio związane z wierzytelnościami (ich nabyciem i dochodzeniem) będącymi przedmiotem umowy o subpartycypację, a nie ze zdarzeniem jakim jest przekazanie Subpartycypantowi praw do przepływów pieniężnych z wierzytelności. (...) A zatem wydatki te będą stanowić koszty uzyskania przychodów o charakterze bezpośrednim, w momencie dokonywania spłat tych wierzytelności przez dłużników lub zbycia wierzytelności”.

Po doręczeniu Interpretacji, Kredyt Inkaso S.A. postanowiło zastosować się do Interpretacji, co skutkowało koniecznością złożenia korekt zeznań podatkowych CIT-8 podatkowych za lata podatkowe: od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. oraz od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r.

Po otrzymaniu interpretacji indywidualnej Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie w dniu 21 lipca 2016 roku, Spółka złożyła w sierpniu 2016 roku korekty deklaracji oraz zapłaciła podatek z odsetkami. Jednocześnie 17 października 2016 roku złożyła skargę na interpretację indywidualną. Pod koniec 2017 r. WSA uchylił interpretację (sygn. III SA/Wa 3503/16). Sprawa jest dalej w toku, gdyż organ podatkowy wniósł w terminie skargę kasacyjną i sprawa została skierowana do NSA.

3.17. Postępowanie kontrolne

W dniu 30 września 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego zakończyła kontrolę w Spółce, której przedmiotem było zbadanie działalności Spółki w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami. Postępowanie kontrolne zostało zakończone wydaniem protokołu kontroli datowanym na 30 października 2019 roku. W dniu 18 grudnia 2019 r. Spółka otrzymała od Komisji zalecenie pokontrolne i rozpoczęła prace nad ich wdrożeniem. Spółka jest na etapie wdrażania zaleceń pokontrolnych Komisji, Spółka przygotowała i przedstawiła Komisji plan implementacji zaleceń zmierzający do rozdzielenia działalności związanej z zarządzaniem sekurytyzowanymi wierzytelnościami od pozostałej działalności. Spółka pozostaje w stałym kontakcie z KNF w przedmiocie wdrażanych zaleceń pokontrolnych w celu jak najbardziej starannego ich wdrożenia. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowego wykonywania obowiązków wynikających z otrzymanego zezwolenia, Komisja może wszcząć postępowanie administracyjne w tej sprawie, co może skutkować nałożeniem na Spółkę kary pieniężnej do wysokości 500 tys. PLN lub cofnięciem zezwolenia. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, wedle posiadanej przez Spółkę wiedzy, nie zostało wszczęte, ani też nie toczy się przed KNF postępowanie administracyjne o nałożenie sankcji kary pieniężnej lub cofnięcia zezwolenia. Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd ocenia, iż ryzyko cofnięcia zezwolenia Spółki w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami nie jest wysokie.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne kontrole lub postępowania.

4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

4.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego.

Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016” będącym załącznikiem do uchwały Rady Giełdy nr 27/1414/2015 z dnia 13 października 2015 r., które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2016 r. Zbiór ten dostępny jest na stronach internetowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod adresem https://www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje.

Strona www.corp-gov.gpw.pl jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na Rynku NewConnect.

Spółka nie stosuje innych niż wskazane powyżej zasad dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, w tym wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

4.2. W zakresie, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

W Spółce nie są stosowane wymienione poniżej zasady ładu korporacyjnego, zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016”.

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.16. Informację na temat planowanej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

Uzasadnienie: Niestosowanie tej zasady stanowi konsekwencję nieprzestrzegania zasady IV.Z.2. Spółka nie zapewnia transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, jak również nie umieszcza na stronie internetowej zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia.

I.Z.1.20. Zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Uzasadnienie: Niestosowanie tej zasady stanowi konsekwencję nieprzestrzegania zasady IV.Z.2. Spółka nie zapewnia transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, jak również nie umieszcza na stronie internetowej zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia.

4.3. Zarząd i Rada Nadzorcza

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Uzasadnienie: Spółka nie prowadzi polityki kadrowej opierającej się na uprzywilejowaniu płci lub wieku i nie ogranicza udziału przedstawicieli żadnej płci w wykonywaniu funkcji zarządu, nadzoru. Decyzje w zakresie obsady Rady Nadzorczej oraz Zarządu należą odpowiednio do Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej, które to organy dokonując zmian personalnych winny kierować się kompetencjami, doświadczeniem oraz umiejętnościami kandydatów.

4.4. Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane Spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile Spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia,
- wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia.

Uzasadnienie: Spółka nie stosuje tej zasady ze względu na strukturę akcjonariatu, w której aktualnie ponad 94% akcji należy do 2 (dwóch) akcjonariuszy.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu Spółki, Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Uzasadnienie: Spółka nie stosuje tej zasady ze względu na strukturę akcjonariatu, w której aktualnie ponad 94% akcji należy do 2 (dwóch) akcjonariuszy.

4.5. Wynagrodzenia

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Uzasadnienie: Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów wynika ze stosowanej w Spółce polityki wynagrodzeń, która nie posiada postaci sformalizowanego dokumentu.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią Spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Uzasadnienie: Polityka wynagrodzeń w odniesieniu do członków Zarządu nie jest powiązana z wynikami Spółki. Natomiast w odniesieniu do kluczowych managerów polityka wynagrodzeń jest ściśle powiązana ze strategią Spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także uwzględnia rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu Spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej Spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Uzasadnienie: Poziom wynagrodzenia w odniesieniu do członków zarządu nie jest uzależniony od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej Spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa. Natomiast w odniesieniu do kluczowych managerów oraz pracowników zasada jest stosowana.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi Spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami Spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Uzasadnienie: W Spółce nie obowiązuje żaden program motywacyjny.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Uzasadnienie: Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia dane jedynie w odniesieniu do członków Zarządu z zastrzeżeniem, że członkowie zarządu nie są objęci programem motywacyjnym ani też nie otrzymują zmiennych składników wynagrodzenia.

4.6. Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych biorą udział pracownicy Spółki posiadający kompetencje, wiedzę i umiejętności w tym zakresie.

Dodatkowo w Spółce działa Komitet Audytu. Zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określone zostały w pkt dotyczącym „Opis działania Komitetu Audytu” niniejszego sprawozdania.

4.7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Kredyt Inkaso SA, liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na Dzień Zatwierdzenia

Podmiot	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów	% posiadanych praw głosów
WPEF VI Holding V B.V. (*)	7 929 983	61,48%	7 929 983	61,48%
BEST S.A.	4 274 228	33,14%	4 274 228	33,14%
Pozostali akcjonariusze	693 153	5,38%	693 153	5,38%
Razem	12 897 364	100,00%	12 897 364	100,00%

(*) Waterland Private Equity Investments B.V. jest jednostką kontrolującą najwyższego szczebla.

4.8. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę

	liczba akcji	wartość nominalna wszystkich akcji (w PLN)	% głosów na WZA
Karol Szymański	1	1	0,00%

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

4.9. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Według posiadanej przez Spółkę wiedzy do Dnia Zatwierdzenia nie powstały żadne papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

4.10. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

Według posiadanej przez Spółkę wiedzy do Dnia Zatwierdzenia nie zostały ustanowione żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje.

4.11. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności akcji Kredyt Inkaso S.A.

4.11.1. Umowne ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Spółki oraz emisji nowych akcji Spółki

Nie istnieją żadne umowne ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Spółki oraz emisji nowych akcji Spółki.

4.11.2. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” oraz strony, których to dotyczy. Treść umowy i wyjątki od niej. Wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży

Nie zostały podpisane żadne umowy dotyczące zakazu sprzedaży akcji typu „lock up” przez obecnych akcjonariuszy.

4.11.3. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie z zapisami Statutu w skład Zarządu Spółki wchodzi od 1 do 4 członków, których powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza (pierwszy Zarząd został powołany w uchwale o przekształceniu Spółki). Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest kadencją wspólną. Członkowie Zarządu mogą być odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji.

Uprawnienia członków Zarządu opisane zostały w pkt. 4.14. *Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółką oraz ich komitetów.*

4.12. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki

Zgodnie z § 7 ust. 7 pkt 8 Statutu Kredyt Inkaso S.A. zmiana statutu należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Zmiana taka zgodnie z § 7 ust. 9 pkt 1 lit a. uchwalana jest większością $\frac{3}{4}$ głosów oddanych i wymaga wpisu do rejestru.

4.13. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia

4.13.1. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się nie później niż 6 (sześć) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki, w terminie dwóch tygodni od zgłoszenia takiego wniosku. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady; wniosek ten nie wymaga uzasadnienia. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ilekroć zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez swoich pełnomocników. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu winno być udzielone w formie pisemnej lub w formie elektronicznej w postaci faksu. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień kodeksu spółek handlowych oraz Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają większością ponad 60% (sześćdziesięciu procent) głosów oddanych, przy czym za oddane uważa się głosy „za”, „przeciw” i „wstrzymujące się”. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o usunięcie członków władz Spółki lub likwidatorów, lub o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, a także w sprawach osobowych.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności następujące sprawy:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy Spółki, sprawozdania z działalności Spółki; a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy;
- udzielanie absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków;

- decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku, z zastrzeżeniem przepisów szczególnych regulujących w sposób odmienny tryb wykorzystania takich funduszy;
- powoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, jeżeli przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu nie stanowią inaczej;
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki oraz sprawowaniu nadzoru lub zarządu;
- wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- zmiana Statutu;
- tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki;
- decydowanie o umorzeniu akcji oraz nabywaniu akcji w celu ich umorzenia i określenie warunków ich umorzenia;
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- rozwiązanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną spółką;
- uchwalanie regulaminów Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia;
- wyrażanie zgód, o których mowa w § 8 ust. 8a pkt 2) Statutu;
- wyrażanie zgody na transakcje powodujące trwałe przeniesienie lub obciążenie aktywów Spółki lub aktywów podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Spółki na rzecz podmiotów gospodarczych, nad którymi Grupa Kapitałowa Spółki nie sprawuje kontroli lub jej nie uzyska w wyniku danej transakcji w rozumieniu obowiązujących Spółkę przepisów o rachunkowości, o ile wartość aktywów będących przedmiotem transakcji, na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych, przekracza równowartość 20% skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania czynności prawnej lub w przypadku kilku powiązanych czynności prawnych, na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania ostatniej z nich.

Akcjonariuszowi Spółki posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółki zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Przed każdym Walnym Zgromadzeniem winna być sporządzona lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Lista podpisana przez zarząd winna być wyłożona w lokalu Spółki przez okres trzech dni powszednich poprzedzających odbycie Zgromadzenia. Akcjonariusze mogą przeglądać listę w lokalu Spółki oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jej sporządzenia bądź przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Na Walnym Zgromadzeniu, niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego, winna być sporządzona lista obecności, zawierająca spis uczestników z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia i przysługujących im głosów, podpisana przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających co najmniej 1/10 część kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję złożoną przynajmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo do wyboru jednego członka komisji.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących i okresowych przez spółki publiczne co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

W ogłoszeniu należy oznaczyć:

- datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu,
- dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,

- informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

W razie zamierzonej zmiany Statutu powołać należy dotychczas obowiązujące przepisy jak też podać treść projektowanych zmian. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą zażądać wprowadzenia określonych spraw do porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed Walnym Zgromadzeniem. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Zgodnie z art. 405 KSH, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, jeżeli przepisy KSH lub Statutu nie stanowią inaczej.

4.13.2. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie są z nimi związane żadne dodatkowe prawa ani przywileje. Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa.

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki obejmują m.in.:

- Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Spółki nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy określonym przez Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Z akcjami Spółki nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach.
- Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subSpółka), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subSpółkę w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
- Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 KSH); Statut Kredyt Inkaso S.A. nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

- Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem.

Uprawnienia korporacyjne związane z akcjami obejmują m.in.:

- Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do wykonywania na Walnym Zgromadzeniu prawa głosu (art. 411 § 1 KSH). Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 KSH).
- Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółka (art. 400 § 1 KSH). Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH).
- Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH. Stosownie do postanowień art. 422 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem lub dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo może zostać wytoczone przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów lub akcjonariusza, który:
 - ✓ głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej);
 - ✓ został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
 - ✓ nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie, która nie była podjęta porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH). W sytuacji, kiedy uchwała jest sprzeczna z przepisami KSH, może zostać zaskarżona w trybie art. 425 KSH, w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wytoczonego przeciwko Spółce. W terminie 30 dni od daty ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później niż po upływie roku od dnia podjęcia uchwały, może zostać wytoczone powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały.

- Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).
- Uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.(art. 328 § 6 KSH) oraz uprawnienie do otrzymania imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406.3 § 2).
- Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
- Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia; prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie drogą elektroniczną (art. 407 § 1, 407 § 11 KSH).
- Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą

kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

- Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).
- Prawo do wniesienia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
- Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Kredyt Inkaso S.A., udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.
- Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych) zgodnie z art. 84 ustawy o ofercie publicznej. Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Stosowna uchwała powinna określać w szczególności:
 - ✓ przedmiot i zakres badania;
 - ✓ dokumenty, które Spółka powinna udostępnić biegłemu;
 - ✓ stanowisko Zarządu wobec zgłoszonego wniosku.

Jeżeli Walne Zgromadzenie odrzuci wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić z wnioskiem o wyznaczenie biegłego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.

4.14. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółką oraz ich komitetów

Na Dzień Zatwierdzenia niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących Grupy Kapitałowej jest następujący:

Pan Maciej Jerzy Szymański - Prezes Zarządu

Pani Barbara Anna Rudziks - Wiceprezes Zarządu

Pan Tomasz Andrzej Kuciel - Członek Zarządu

Zmiany jakie miały miejsce w okresie od 1 kwietnia 2019 do Dnia Zatwierdzenia sprawozdania finansowego w składzie Zarządu wymieniono poniżej:

- Pan Bastian Ringhardt: złożył rezygnację z pełnia funkcji Członka Zarządu w dniu 25 marca 2020
- Pani Barbara Anna Rudziks: powołana na stanowisko Wiceprezes Zarządu w dniu 6 kwietnia 2020
- Pan Tomasz Andrzej Kuciel: powołany na stanowisko Członka Zarządu w dniu 6 kwietnia 2020
- Pan Jarosław Jerzy Orlikowski: złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w dniu 3 czerwca 2020

Maciej Szymański – Prezes Zarządu, w Kredyt inkaso S.A. od 2016 roku

Pan Maciej Jerzy Szymański posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Uniwersytet Łódzki, Wydział Filologiczny, IAE Lyon III Jean Moulin w Lyon, Francja oraz EMBA INSEAD w Fontainebleau, Francja i w Singapurze.

Barbara Rudziks - Wiceprezes Zarządu, w Kredyt Inkaso S.A. od 2020 roku

Pani Barbara Rudziks posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem Uniwersytetu Morskiego w Gdyni, gdzie uzyskała tytuł magistra w zakresie Zarządzania Przedsiębiorstwem.

Tomasz Kuciel - Członek Zarządu, w Kredyt Inkaso S.A. od 2019 roku

Pan Tomasz Kuciel posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach, gdzie uzyskał tytuł magistra. Ponadto ukończył tam studia podyplomowe z rachunkowości. Posiada także certyfikat ACCA oraz tytuł FCCA.

4.14.1. Opis działania Zarządu

Zgodnie z § 9 Statutu w skład Zarządu Spółki wchodzi od jednego do czterech członków, w tym Prezes Zarządu, Wiceprezes lub Wiceprezesi i Członek lub Członkowie Zarządu, powoływani na wspólną trzyletnią kadencję. Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach członków Zarządu Spółki w głosowaniu tajnym oraz określa liczbę członków Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją w sądzie i poza sądem, wobec władz i osób trzecich. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Uprawnienia Prezesa Zarządu określa Regulamin Zarządu.

Zgodnie z zapisami Regulaminu Zarządu uchwały Zarządu wymagają w szczególności następujące sprawy:

- które zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki lub przepisami prawa nie zostały zastrzeżone dla pozostałych organów Spółki;
- wszelkie sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu;
- których prowadzeniu przeciwstawił się w formie pisemnej lub mailowej skierowanej do wszystkich pozostałych członków Zarządu choćby jeden z członków Zarządu;
- powołanie prokurenta Spółki;
- których rozstrzygnięcia w formie uchwały zażąda w formie pisemnej lub mailowej skierowanej do wszystkich pozostałych członków Zarządu Prezes Zarządu lub członek Zarządu;
- postawienie poszczególnych spraw na porządku obrad Rady Nadzorczej i sporządzanie
- pisemnych wniosków do Rady Nadzorczej;
- zwołanie Walnego Zgromadzenia;
- przyjęcie sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej, jak i sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za dany rok obrotowy;
- sporządzanie wniosku w przedmiocie sposobu podziału zysku albo pokrycia straty;
- przyjęcie budżetu lub projektu budżetu dla Spółki lub jakiegokolwiek planu finansowego dla Spółki lub Grupy Kapitałowej ;
- ustalenia regulaminu organizacyjnego Spółki;
- uchwalenia strategii Spółki, lub długoterminowych planów działalności;
- ustalenie wymaganych prawem regulaminów wewnętrznych Spółki oraz wszelkich regulacji wewnętrznych, których przyjęcie wymagane jest przez odpowiednie regulacje wewnętrzne;
- zaciąganie kredytów i pożyczek;
- nabycie lub zbycie nieruchomości lub prawa wieczystego użytkowania;
- realizowanie przez Spółkę lub podmiot z Grupy Kapitałowej zadań inwestycyjnych i zaciąganie wynikających z nich zobowiązań o wartości przekraczającej 200 tys. zł (słownie: dwieście tysięcy złotych);
- zaciąganie zobowiązań, rozporządzanie prawami majątkowymi, oraz jakkolwiek forma obciążania majątku Spółki lub podmiotu z Grupy Kapitałowej, których wartość przekracza 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych);

- zbywanie, nabywanie oraz obciążanie przez Spółkę udziałów, akcji lub innych tytułów uczestnictwa w innych podmiotach, w tym także akcji w publicznym obrocie papierami wartościowymi;
- emisja papierów wartościowych przez Spółkę z zastrzeżeniem uprawnień Walnego Zgromadzenia;
- określenie zasad udzielania i odwoływania pełnomocnictw;
- określone w innych aktach wewnętrznych Spółki.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu Spółki. Regulamin Zarządu Spółki określa szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd a zatwierdza uchwałą Rada Nadzorcza. Regulamin Zarządu Spółki znajduje się na stronie internetowej www.kredytinkaso.pl. Zgodnie z § 9 ust. 4 Statutu do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W umowach między Spółką a członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudnienia, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Oświadczenia woli w imieniu Rady Nadzorczej składa członek lub członkowie Rady Nadzorczej, umocowani stosowną uchwałą Rady Nadzorczej. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik, akcjonariusz lub członek władz.

4.14.2. Rada Nadzorcza

Na Dzień Zatwierdzenia skład Rady Nadzorczej jest następujący:

1) Przewodniczący Rady Nadzorczej	Pan Bogdan Dzudzewicz
2) Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Pan Marcin Okoński
3) Sekretarz Rady Nadzorczej	Pan Karol Sowa
4) Członek Rady Nadzorczej	Pan Daniel Dąbrowski
5) Członek Rady Nadzorczej	Pan Karol Szymański

- **Bogdan Dzudzewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej, w Kredyt Inkaso S.A. od 2017 r.**

Pan Bogdan Dzudzewicz studiował na Wydziale Prawa Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu oraz Uniwersytetu Środkowo – Europejskiego w Budapeszcie. Od 1998 r. posiada tytuł radcy prawnego. Jest współautorem pierwszych zasad corporate governance przyjętych przez GPW.

- **Marcin Okoński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, w Kredyt Inkaso S.A. od 2018 r.**

Pan Marcin Okoński jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie gdzie zdobył tytuł magistra, studiował również na Vienna University of Economics and Business Administration w Austrii.

- **Karol Sowa - Członek Rady Nadzorczej, w Kredyt Inkaso S.A. od 2018 r.**

Pan Karol Sowa studiował na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego na którym ukończył również Szkołę Prawa Amerykańskiego. Od 2012 r. wpisany na listę adwokatów Okręgowej Izby Adwokackiej w Warszawie.

- **Karol Szymański - Członek Rady Nadzorczej, w Kredyt Inkaso S.A. od 2016 r.**

Pan Karol Szymański jest absolwentem Uniwersytetu Warszawskiego, Wydziału Prawa i Administracji. Posiada przyznawany przez GPW tytuł Certyfikowanego Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu (nr 9/2014).

- **Daniel Dąbrowski - Członek Rady Nadzorczej, w Kredyt Inkaso S.A. od 2016 r.**

Pan Daniel Dąbrowski jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, gdzie uzyskał tytuł magistra. Ukończył Studia Podyplomowe w zakresie Metody Wyceny Spółek Kapitałowych w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

4.14.3. Opis działania Rady Nadzorczej

Zgodnie z zapisem § 8 ust. 1 Statutu Spółki w skład Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. wchodzi od pięciu do dziewięciu członków, w tym Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz. Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący i Sekretarz wybierani są przez Radę Nadzorczą z grona członków Rady. Członków Rady powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata przy czym członkowie Rady mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji. Począwszy od 26 listopada 2007 roku, gdy została zarejestrowana zmiana do Statutu uchwalona przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 30 sierpnia 2007 roku, w przypadku śmierci lub ustąpienia członka Rady Nadzorczej pozostali członkowie Rady, w terminie 15 dni od chwili uzyskania informacji o tej okoliczności, mogą dokonać swego uzupełnienia składu w drodze kooptacji spośród kandydatów przedstawionych przez członków Rady Nadzorczej. Mandat osoby dokooptowanej wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie i kończy się wraz z kadencją całej Rady Nadzorczej albo odbyciem najbliższego Walnego Zgromadzenia, które nie zatwierdziło wyboru członka w drodze kooptacji. Obecnie Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu osób. Powoływanie w skład Rady Nadzorczej członków, jak również powoływanie członków Rady Nadzorczej poprzez głosowanie oddzielnymi grupami reguluje Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki, którego treść jest dostępna w pod adresem www.kredytinkaso.pl.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez jej Przewodniczącego, a w przypadku gdy ten nie może tego uczynić, przez Wiceprzewodniczącego, z inicjatywy własnej lub na wniosek Zarządu bądź członka Rady, w którym podany jest proponowany porządek obrad. W przypadku złożenia pisemnego żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przez Zarząd lub członka Rady, posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia doręczenia wniosku, przy czym zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej winno być wysłane nie później niż na 7 dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia. W przypadku nie zwołania posiedzenia we wskazanym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Posiedzenia Rady Nadzorczej otwiera i prowadzi Przewodniczący Rady, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności zarówno Przewodniczącego jak i Wiceprzewodniczącego Rady, posiedzenie może otworzyć każdy z członków Rady zarządzając wybór przewodniczącego posiedzenia.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa jej członków, przy czym wszyscy członkowie zostali na nie zaproszeni pisemnie. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W razie równej ilości głosów oddanych za i przeciw uchwale o przyjęciu uchwały decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a podczas nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej decyduje głos Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a podczas nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej decyduje głos Sekretarza Rady Nadzorczej.

Zawiadomienia zawierające porządek obrad oraz wskazujące termin i miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej winny zostać wysłane co najmniej na siedem dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia Rady Nadzorczej na adresy wskazane przez członków Rady Nadzorczej oraz wysłane, w tym samym terminie, na uprzednio wskazane przez członków Rady Nadzorczej adresy poczty elektronicznej. Porządek obrad ustala oraz zawiadomienia rozsyła Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inna osoba, jeżeli jest uprawniona do zwołania posiedzenia. W sprawach nie objętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały powziąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte także bez odbywania posiedzenia, w ten sposób, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, znając treść projektu uchwały, wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być powzięte oraz na taki tryb powzięcia uchwały. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to głosowań w sprawach wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu. Posiedzenie Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może się ponadto odbywać w ten sposób, iż członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniu i podejmowaniu uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy biorący udział w posiedzeniu członkowie Rady Nadzorczej muszą być poinformowani o treści projektów uchwał. Członkowie Rady zobowiązani są potwierdzić fakt otrzymania projektów uchwał za pośrednictwem telefaksu lub poczty elektronicznej, najpóźniej w następnym dniu po ich otrzymaniu. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być prowadzone przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (takich jak telekonferencje, videokonferencje i inne) w sposób umożliwiający równoczesne komunikowanie się oraz wzajemną identyfikację pomiędzy wszystkimi obecnymi członkami Rady Nadzorczej. Kierujący posiedzeniem Rady lub osoba przez nią upoważniona odczytuje lub przekazuje w postaci elektronicznej wszystkim Członkom Rady biorącym udział w posiedzeniu w taki sposób treść uchwał, po czym osoby te kolejno składają swój głos za przyjęciem lub odrzuceniem uchwały. Kierujący posiedzeniem Rady zaznacza w protokole, w jaki sposób głosowały poszczególne osoby z adnotacją, co do sposobu uczestniczenia tej osoby w posiedzeniu Rady. Członkowie Rady obecni na posiedzeniu składają podpisy pod uchwałami na posiedzeniu bezpośrednio po ich powzięciu.

Podjęcie uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest zatwierdzane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który odbiera głosy od pozostałych członków Rady Nadzorczej. Zatwierdzenie następuje poprzez odnotowanie na uchwale trybu jej podjęcia oraz głosów oddanych przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej.

W trybach określonych powyżej Rada Nadzorcza nie może podejmować uchwał w sprawie wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania, odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu oraz w sprawach określonych w art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Jeżeli Walne Zgromadzenie wybierze Radę Nadzorczą przez głosowanie oddzielnymi grupami, członkowie Rady wybierani przez każdą z grup mogą delegować jednego członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Zgodnie ze Statutem Spółki do uprawnień Rady Nadzorczej należy ponadto:

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudniania członków Zarządu;
- zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności;
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
- wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości;
- ocena sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny;
- zatwierdzanie strategii rozwoju Spółki i wieloletnich planów finansowych;
- opiniowanie rocznych planów finansowych.

Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie przez Spółkę lub jakiegokolwiek podmiot z Grupy Kapitałowej następujących czynności:

- utworzenie lub likwidację zakładu oraz oddziału Spółki za granicą;
- sprzedaż, przeniesienie, najem, dzierżawę, obciążenie, zbycie lub rozporządzenie na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych, w tym na podstawie umowy subpartycypacji, o której mowa w art. 183 ust. 4 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, jakiegokolwiek prawa lub składnika majątkowego innego niż nieruchomości, udział w nieruchomości lub prawo użytkowania wieczystego, którego wartość księgowa netto przekracza równowartość 2% skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania czynności lub w przypadku kilku powiązanych czynności prawnych, na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania ostatniej z nich;
- nabycie prawa lub składnika majątkowego innego niż nieruchomości, udział w nieruchomości lub prawo użytkowania wieczystego lub zaciągnięcie zobowiązania, na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych, którego wartość przekracza równowartość 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania czynności prawnej lub w przypadku kilku powiązanych czynności prawnych, na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania ostatniej z nich;
- nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości bądź udziału w nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego za kwotę wyższą niż równowartość 2% skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania czynności lub w przypadku kilku powiązanych czynności prawnych, na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania ostatniej z nich;
- realizowanie za granicą inwestycji kapitałowych lub rzeczowych na kwotę przekraczającą jedną dwudziestą kapitału zakładowego;
- tworzenie spółek oraz przystępowanie do spółek, zatwierdzanie ich statutów lub kolejnych zmian do statutu, chyba że Spółka nie będzie posiadać wpływu na ostateczny kształt tych dokumentów, a także wnoszenie wkładów na pokrycie udziałów lub akcji w spółkach oraz zbywanie udziałów lub akcji;

- dokonanie transakcji, której wartość przekracza równowartość jednej piątej kapitału zakładowego Spółki z akcjonariuszem posiadającym akcje Spółki uprawniające do wykonywania co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce;
- zatwierdzanie sposobu wykonywania przez Spółkę uprawnień osobistych lub prawa głosu na walnych Zgromadzeniach spółek, Zgromadzeniach wspólników spółek, Zgromadzeniach inwestorów w funduszach inwestycyjnych, w których Spółka jest, odpowiednio, akcjonariuszem, wspólnikiem lub uczestnikiem w sprawach należących do jednej z kategorii spraw wymienionych w pkt. powyżej, a także w sprawach podwyższenia lub obniżenia kapitału, emisji jakichkolwiek certyfikatów dających prawo do udziałów lub innych jednostek uczestnictwa, likwidacji lub rozwiązania takich podmiotów oraz powoływania i odwoływania członków ich organów.

Obowiązek uzyskania zgody, o której mowa powyżej nie będzie miał zastosowania i zgoda Rady Nadzorczej nie będzie wymagana jeśli transakcja/inwestycja realizowana będzie pomiędzy Spółką i podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej lub pomiędzy tymi podmiotami lub gdy transakcja/inwestycja przewidziana będzie wprost oraz indywidualnie w pozytywnie zaopiniowanych przez Radę Nadzorczą planach finansowych, o których mowa w § 8 ust. 6 pkt. 8) Statutu. Dla uniknięcia wątpliwości, nie jest wymagana zgoda Rady Nadzorczej w na zakup wierzytelności, jeżeli odbywać się on będzie w ramach globalnych limitów określonych w pozytywnie zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą rocznym planie finansowym dla Spółki lub Grupy Kapitałowej obowiązującym na dany rok. Jeżeli Rada Nadzorcza nie wyrazi zgody na dokonanie określonej czynności lub gdy uzyskanie zgody Rady Nadzorczej nie jest możliwe z powodu braku zdolności Rady Nadzorczej do podejmowania uchwał wywołanej brakiem liczby członków wymaganej przez uchwałę Walnego Zgromadzenia albo inną okolicznością, wówczas Zarząd może się zwrócić do Walnego Zgromadzenia o powzięcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie tejże czynności. Na żądanie co najmniej dwóch członków, Rada Nadzorcza jest zobowiązana rozważyć podjęcie określonych w takim żądaniu czynności nadzorczych.

Regulamin Rady Nadzorczej Spółki określa szczegółowo tryb działania Rady Nadzorczej. Treść aktualnego Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki została zamieszczona na stronie www.kredytinkaso.pl.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, przy czym za głosy oddane uważa się głosy „za”, „przeciw” i „wstrzymujące się”. W razie równej ilości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej a podczas nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej decyduje głos Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a podczas nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej decyduje głos Sekretarza Rady Nadzorczej. Głosowanie nad uchwałami jest jawne z wyjątkiem spraw personalnych w przypadku których zarządza się głosowanie tajne przeprowadzane za pomocą kart do głosowania z zamieszczonymi napisami „ZA”, „PRZECIW” i „WSTRZYMUJĘ SIĘ” poprzez zakreślenie napisu, który odpowiada treści głosu głosującego. Natomiast do odwołania lub zawieszenia każdego z członków Zarządu lub całego Zarządu w trakcie trwania ich kadencji wymagane jest oddanie głosów „za” przez co najmniej dwie trzecie wszystkich członków Rady Nadzorczej.

Z posiedzenia Rady Nadzorczej sporządza się protokół. Protokół powinien stwierdzać miejsce i czas posiedzenia oraz porządek obrad, imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu i innych osób uczestniczących w posiedzeniu, treść podjętych uchwał i wyniki oraz sposób głosowania, zastrzeżenia i zdania odrębne zgłoszone przez członków Rady Nadzorczej, a także przedstawiać zwięźle przebieg obrad. W protokole należy odnotować, że Rada Nadzorcza - ze względu na prawidłowe zwołanie i obecność wymaganej liczby jej członków - jest zdolna do odbycia posiedzenia i podejmowania uchwał. Podczas posiedzenia, po podjęciu każdej uchwały, przewodniczący zarządza sporządzenie treści uchwały w formie pisemnej, a następnie podpis pod uchwałą składają wszyscy członkowie Rady Nadzorczej obecni na posiedzeniu. Członek Rady Nadzorczej głosujący przeciwko uchwale ma prawo złożyć pod treścią uchwały swój podpis w zaznaczeniu zdania odrębnego zgłoszonego do protokołu. Wszystkie podpisane w powyższy sposób uchwały stanowią załącznik do protokołu z posiedzenia, na którym zostały podjęte. Protokół jest podpisywany przez członków Rady Nadzorczej, obecnych na posiedzeniu. Członkowie Rady Nadzorczej nie obecni na posiedzeniu mają obowiązek zapoznania się z jego treścią oraz potwierdzenia tej czynności przez złożenie podpisu na protokole wraz z adnotacją „zapoznałem się z treścią protokołu”.

4.14.4. Komitet Audytu

Na Dzień Zatwierdzenia skład Komitet Audytu przedstawia się następująco:

- 1) Bogdan Dzudzewicz – Przewodniczący Komitetu
- 2) Daniel Dąbrowski – Członek Komitetu
- 3) Karol Szymański – Członek Komitetu

4.14.5. Opis działania Komitetu Audytu

Do kompetencji i obowiązków Komitetu należy nadzór nad sprawozdawczością finansową, kontrolą wewnętrzną, zarządzaniem ryzykiem oraz wewnętrznymi i zewnętrznymi audytami w Spółce. W szczególności do kompetencji Komitetu należy:

- monitorowanie:
 - procesu sprawozdawczości finansowej,
 - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 Rozporządzenia 537/2014,
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Komitet wykonuje również – w zakresie swoich kompetencji – zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

Zadania powyższe Komitet Audytu realizował w procesie sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego. W roku finansowym zakończonym 31 marca 2020 Komitet Audytu odbył 8 posiedzeń.

W skład Komitetu Audytu wchodzi następujący członkowie Rady Nadzorczej: (i) Bogdan Dzudzewicz – Przewodniczący Komitetu Audytu, (ii) Daniel Dąbrowski – Członek Komitetu Audytu, (iii) Karol Maciej Szymański – Członek Komitetu Audytu, przy czym według dokonanych w Spółce ustaleń, zgodnie ze złożonymi oświadczeniami Bogdan Dzudzewicz i Karol Maciej Szymański spełniają kryteria niezależności wymagane w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach dla celów zasiadania w Komitecie Audytu. Daniel Dąbrowski posiada wiedzę i umiejętności zarówno w zakresie rachunkowości, jak i z zakresu branży, w której działa Spółka. Nabył je w trakcie nauki w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie podczas studiów oraz studiów podyplomowych, w miejscach, w których był dotychczas zatrudniony (realizacja projektów doradczych, udział w projektach sprzedaży portfeli wierzytelności, udział w zespole inwestycyjnym) oraz zasiadając od 2016 roku w Radzie Nadzorczej Spółki. Bogdan Dzudzewicz i Karol Maciej Szymański posiadają także wiedzę i umiejętności w zakresie zagadnień prawnych związanych z branżą, w której działa Spółka. Bogdan Dzudzewicz nabył je w trakcie nauki na Uniwersytecie im. Adama Mickiewicza w Poznaniu oraz na Uniwersytecie Środkowo – Europejskim w Budapeszcie, podczas odbywania aplikacji radcowskiej, w miejscach, w których był dotychczas zatrudniony oraz zasiadając w organach spółek (w tym od 2017 roku w Radzie Nadzorczej Spółki). Karol Szymański nabył wiedzę i umiejętności w trakcie nauki na Uniwersytecie Warszawskim, w miejscach, w których był dotychczas zatrudniony oraz zasiadając w organach spółek (w tym od 2016 roku w Radzie Nadzorczej Spółki).

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki.

Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania:

- Wybór jest dokonywany z uwzględnieniem zasad bezstronności i niezależności firmy audytorskiej oraz analizy prac realizowanych przez nią w Spółce, a wykraczających poza zakres badania sprawozdania finansowego celem uniknięcia konfliktu interesów (zachowanie bezstronności i niezależności).

- Kontrola i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej są dokonywane na każdym etapie procedury wyboru firmy audytorskiej do badania i przeglądu wskazanych powyżej sprawozdań finansowych.
- Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru, a Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, kierują się następującymi wytycznymi dotyczącymi podmiotu uprawnionego do badania:
 - możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę (badanie sprawozdań jednostkowych, badania sprawozdań skonsolidowanych, przeglądy śródroczne, itp.);
 - dotychczasowe doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym do Spółki profilu działalności;
 - dotychczasowe posiadane doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań finansowych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
 - cena zaproponowana przez podmiot uprawniony do badania (która jednak nie może być jedynym ani przeważającym kryterium rekomendacji lub wyboru);
 - ilość pracowników dedykowanych do prowadzenia badania oraz ich kwalifikacje zawodowe i doświadczenie;
 - możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę;
 - reputacja podmiotu uprawnionego do badania na rynkach finansowych;
 - dotychczasowe współpraca podmiotu uprawnionego do badania ze Spółką;
 - spółki z Grupy Kapitałowej działające poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, powinny być badane w większości przez spółki danej firmy audytorskiej działającej w sieci międzynarodowej.

Główne założenia opracowanej polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem:

- Biegły rewident, firma audytorska przeprowadzająca badanie ani żaden członek ich sieci nie może świadczyć usług innych niż usługi rewizji finansowej (usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych) na rzecz Spółki ani Grupy Kapitałowej w następujących okresach: i) od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania, oraz ii) w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres o którym mowa w pkt i) powyżej w odniesieniu do świadczenia usług prawnych obejmujących udzielanie ogólnych porad prawnych, negocjowania w imieniu jednostki badanej oraz występowania w charakterze rzeczownika w ramach rozstrzygnięcia sporów. z wyjątkiem usług, które nie zagrażają ich niezależności,
- Świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową badanej jednostki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności oraz wyrażeniu stosownej zgody. W stosownych wypadkach Komitet Audytu może wydawać wytyczne dotyczące świadczenia poszczególnych usług.

4.14.6. Zmiany we władzach Spółki

Nie występowały zmiany w składzie Zarządu oraz w składzie Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Spółki w okresie od 1 kwietnia 2019 roku do Dnia Zatwierdzenia, poza wskazanymi w części „Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółką oraz ich komitetów”.

5. Polityka w zakresie prowadzonej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze

Spółka dobrowolnie uwzględnia interesy społeczne i ochronę środowiska (CSR – Corporate Social Responsibility).

6. Pozostałe informacje

6.1. Wynagrodzenia organów zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej

Wynagrodzenia dla poszczególnych członków kadry zarządczej w Jednostce Dominującej i podmiotach z Grupy Kapitałowej (w tys. PLN):

Wynagrodzenie Zarządu

Imię i Nazwisko	01/04/2019-31/03/2020	01/04/2018-31/03/2019
Maciej Szymański	901	524
Jarosław Orlikowski	730	734
Bastian Ringhardt	1 185	1 186
Razem	2 816	2 443

Powyższa suma wynagrodzeń dla poszczególnych członków kadry kierowniczej w podziale na podmiot dominujący i spółki zależne przedstawia się następująco:

Wynagrodzenie wypłacone przez Spółkę Kredyt Inkaso S.A.

Imię i Nazwisko	01/04/2019-31/03/2020	01/04/2018-31/03/2019
Maciej Szymański	283	157*
Jarosław Orlikowski	730	734
Bastian Ringhardt	363	381
Razem	1 376	1 272

* Maciej Szymański został powołany do Zarządu Kredyt Inkaso S.A. z dniem 28 sierpnia 2018 r.

Wynagrodzenie wypłacone przez pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej

Imię i Nazwisko	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Maciej Szymański	618	367
Jarosław Orlikowski	0	0
Bastian Ringhardt	822	804
Razem	1 440	1 171

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia dla poszczególnych członków Rady Nadzorczej w Spółce Kredyt Inkaso S.A.

	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Dąbrowski Daniel	0	0
Dzudzewicz Bogdan	196	98
Okoński Marcin	41	24
Sowa Karol	41	38
Szymański Karol	62	54
Razem	341	219

6.2. Umowy zawarte pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Spółki Grupy Kapitałowej zawarły umowy z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia na następujących warunkach:

- i. Jarosław Orlikowski:
 - na dzień 31.03.2020r. obowiązywała umowa o zakazie konkurencji po rozwiązaniu stosunku pracy z wynagrodzeniem na poziomie 50% wynagrodzenia zasadniczego wypłacanego przez 12 miesięcy po zakończeniu stosunku pracy,
 - w dniu 04.06.2020r. Spółka podpisała porozumienie z Jarosławem Orlikowskim, w którym za porozumieniem stron stosunek pracy zostaje rozwiązany z dniem 31 grudnia 2020 r., a utrzymano zakaz konkurencji, z tym zastrzeżeniem, iż po rozwiązaniu umowy o pracę obowiązywać będzie on przez okres 3 miesięcy z prawem do odszkodowania w wysokości 100% wynagrodzenia zasadniczego wynikającego z jego umowy o pracę.
- ii. Bastian Ringhardt
 - na dzień 31.03.2020r. obowiązywały umowy współpracy z zakazem konkurencji po zakończeniu współpracy z wynagrodzeniem na poziomie 50% wynagrodzenia zasadniczego wypłacanego przez okres od 6 do 12 miesięcy po zakończeniu współpracy,
 - umowy o współpracy obowiązują do 30.09.2020 przy zwolnieniu z zakazu konkurencji po tej dacie.
- iii. Maciej Szymański – obowiązują zasady zakazu konkurencji po zakończeniu współpracy z wynagrodzeniem na poziomie 50% wynagrodzenia zasadniczego wypłacanego przez 12 miesięcy po zakończeniu współpracy.
- iv. Barbara Rudziks – obowiązują zasady zakazu konkurencji po zakończeniu współpracy z wynagrodzeniem na poziomie 50% wynagrodzenia zasadniczego wypłacanego przez 12 miesięcy po zakończeniu współpracy.
- v. Tomasz Kuciel – obowiązują zasady zakazu konkurencji po zakończeniu współpracy z wynagrodzeniem na poziomie od 25% do 50% wynagrodzenia zasadniczego wypłacanego przez od 6 do 12 miesięcy po zakończeniu współpracy, podpisane z różnymi podmiotami z Grupy.

6.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały szczegółowo przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso.

6.4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzanych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzanych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek zostały szczegółowo przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso.

6.5. Oświadczenia Zarządu

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację, majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso oraz Kredyt Inkaso S.A. oraz ich wynik finansowy, jak również że niniejsze sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso oraz Kredyt Inkaso S.A. a, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

7. Sprawozdanie z działalności spółki Kredyt Inkaso S.A.

Na podstawie art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości oraz § 83 ust.7 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych, Spółka przygotowała sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Kredyt Inkaso S.A. oraz Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso w formie jednego dokumentu. Pozostałe wymagane elementy sprawozdania na temat działalności Spółki nieuwzględnione w rozdziale 7 są tożsame ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

7.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Spółki

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31/03/2020 tys. zł	31/03/2019 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %
AKTYWA				
Aktywa trwałe	342 203	439 063	(96 860)	-22%
Aktywa obrotowe	223 450	234 843	(11 393)	-5%
Aktywa razem	565 653	673 906	(108 253)	-16%
PASYWA				
Kapitał własny	92 904	142 219	(49 315)	-35%

Zobowiązania długoterminowe	332 179	208 151	124 028	60%
Zobowiązania krótkoterminowe	140 570	323 536	(182 966)	-57%
Kapitał własny i zobowiązania razem	565 653	673 906	(108 253)	-16%

Suma bilansowa zmniejszyła się o ponad 108 mln zł, głównie z tytułu wykupu obligacji i redukcji stopnia zadłużenia Spółki.

Jednostkowy rachunek zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

	01/04/2019- 31/03/2020 tys. zł	01/04/2018- 31/03/2019 tys. zł (przekształcone)	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Przychody netto				
Wpłaty dłużników	16 523	11 511	5 012	44%
Różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(9 368)	(3 954)	(5 414)	137%
Przychody odsetkowe od pakietów wierzycelności	7 155	7 557	(402)	-5%
Aktualizacja wyceny pakietów	(8 303)	-	(8 303)	n/d
Inne przychody netto	27 367	31 792	(4 425)	-14%
Przychody netto razem	26 219	39 349	(13 130)	-33%
Koszty prowadzonej działalności	(34 088)	(41 792)	7 704	-43%
Koszty ogólnego zarządu	(23 006)	(17 864)	(5 142)	309%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 042)	(1 665)	623	-37%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(31 917)	(21 972)	(9 945)	45%
Przychody finansowe	31 722	81 362	(49 640)	-61%
Koszty finansowe	(46 044)	(35 087)	(10 957)	31%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(46 239)	24 303	(70 542)	-290%
Podatek dochodowy	744	(6 636)	7 380	-111%
Zysk (strata) netto	(45 495)	17 667	(63 162)	-358%

W roku obrotowym zakończonym 31.03.2020 r. przychody netto spadły o 13,1 mln PLN, głównie w wyniku:

- spadku przychodów odsetkowych od pakietów wierzycelności obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej o kwotę 0,4 mln PLN,
- 8,3 mln PLN negatywnej wyceny pakietów wierzycelności w wysokości spowodowanej korektą planowanych przepływów pieniężnych z portfeli,
- 4,4 mln PLN spadku przychodów innych przychodów netto, w wyniku zmniejszenia się puli wierzycelności zarządzanych na rzecz innych podmiotów.

W roku obrotowym zakończonym 31.03.2020 r. przychody finansowe spadły o 49,6 mln PLN, co wynika głównie z faktu rozpoznania w ubiegłym roku 44,5 mln PLN jednorazowych przychodów z portfeli wierzycelności z tytułu zakończenia 5-letniej umowy subpartycypacji pakietów wierzycelności zawartych ze spółką Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.

W roku obrotowym zakończonym 31.03.2020 r. koszty finansowe wzrosły o 11 mln PLN, głównie z tytułu 8 mln PLN dodatkowych kosztów związanych z instrumentem pochodnym IRS zabezpieczającym ryzyko stóp procentowych.

7.2. Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami

Prognoza wyników finansowych na rok obrotowy zakończony 31 marca 2020 roku nie była publikowana.

7.3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Spółki oceniana jest jako stabilna. W okresie kolejnych 12 miesięcy przewiduje się utrzymanie aktualnej sytuacji finansowej, zachowanie bezpiecznej struktury majątkowo-kapitałowej i utrzymanie zdolności do regulowania zobowiązań. W dłuższym okresie poziom skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Kapitałowej oraz dostępność finansowania dłużnego niezbędne dla zwiększenia poziomu inwestycji w portfele wierzytelności będzie miała istotny wpływ na utrzymanie wynagrodzenia Spółki z tytułu zarządzania tymi wierzytelnościami.

Nie zostały zidentyfikowane inne czynniki, które przy zachowaniu dotychczasowej polityki finansowej mogłyby spowodować obniżenie standingu finansowego.

8. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI I PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Zarząd Spółki zatwierdził do publikacji niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki Kredyt Inkaso S.A za okres od 1 kwietnia 2019 roku do 31 marca 2020 roku w dniu 18 stycznia 2021 roku („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu

Maciej Szymański

Wiceprezes Zarządu

Barbara Rudziks

Członek Zarządu

Tomasz Kuciel