



KREDYT INKASO SA

**Grupa Kapitałowa
Kredyt Inkaso**

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej i
Spółki Kredyt Inkaso S.A.
za okres 9 miesięcy
zakończony
dnia 31.12.2020 r.**

Spis treści

1. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ ORAZ NIEPOWODZEŃ PODMIOTÓW WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
2. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY	3
3. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI PODMIOTÓW WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY	4
3.1. <i>Postępowania sądowe i egzekucyjne</i>	4
3.2. <i>Postępowania przed sądami administracyjnymi</i>	6
3.3. <i>Postępowanie kontrolne</i>	7
4. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, ZAWARTYCH NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....	8
5. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	8
5.1. <i>Założenia strategiczne Grupy Kapitałowej w kolejnych latach</i>	8
5.2. <i>Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej</i>	8
5.3. <i>Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej</i>	9
6. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYK.....	9
7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	14

1. Opis istotnych dokonań oraz niepowodzeń podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy Kapitałowej

W okresie 9 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 r. Grupa odnotowała wpłaty z tytułu pakietów wierzytelności na poziomie 165,3 mln zł, co stanowi spadek o 19,2 mln zł (10,4%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Odnotowany spadek wpłat z pakietów wierzytelności wynikał m.in. z efektu pandemii koronawirusa SARS CoV-2 (COVID-19) oraz stopniowego wypłaszczania się krzywej spłat, będącego efektem starzenia się portfeli wierzytelności.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 r. Grupa zarejestrowała pozytywną aktualizację wyceny pakietów wierzytelności w kwocie 27,2 mln zł, która wynikała ze zmiany prognoz wpłat w kwocie 6,4 mln zł, głównie na skutek zastosowania nowych modeli i strategii windykacyjnych, oraz odnotowania spłat wyższych od wcześniejszych prognoz w kwocie 20,8 mln zł.

Jednocześnie Grupa dokonała restrukturyzacji i obniżenia kosztów operacyjnych, która przełożyła się na spadek kosztów operacyjnych w pierwszych trzech kwartałach roku do poziomu 66,8 mln zł, co stanowi spadek o kwotę 11,7 mln zł (14,9%) w stosunku do pierwszych trzech kwartałów poprzedniego roku obrotowego.

Powyższe efekty miały wpływ na wypracowanie przez Grupę zysku netto w kwocie 17,6 mln zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 r., w porównaniu do straty netto w wysokości 19,9 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W pierwszym kwartale bieżącego roku nastąpiły zmiany w Zarządzie spółki dominującej w Grupie oraz Grupa pozyskała nowych kluczowych pracowników ze znaczącym doświadczeniem branżowym na rynku zarządzania wierzytelnościami. Grupa kontynuuje rozwój technologii zaawansowanej analityki danych związanej z zarządzaniem portfelami wierzytelności.

Po wybuchu pandemii COVID-19 w marcu 2020 r. Grupa podjęła działania, które skutecznie zapewniły ciągłość działania i minimalizację wpływu pandemii na działalność operacyjną Grupy poprzez m.in. wyposażenie pracowników oraz infrastruktury IT w niezbędne narzędzia do pracy zdalnej i przejście w zdalny reżim pracy, wprowadzenie zasad dystansu społecznego, procedur dezynfekcji i zabezpieczenia higienicznego miejsc pracy.

Spółka pracuje nad pozyskaniem dalszego finansowania dłużnego w celu sfinansowania inwestycji w nowe portfele wierzytelności oraz refinansowania istniejącego zadłużenia.

2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na bieżący rok obrotowy

Zarówno Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A., jak i podmiot dominujący nie publikowały prognoz wyników finansowych.

3. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności podmiotów wchodzących w skład Grupy

3.1. 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 o wartości przedmiotu sporu przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki 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 2016 r. 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 Raportcie Kwartalnym za 1 kwartał roku obrotowego 2016/2017, przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 12 sierpnia 2016 r.

W dniu 21 stycznia 2021 r. Spółce doręczono postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy z dnia 15 stycznia 2021 r. w przedmiocie:

- 1) udzielenia zabezpieczenia roszczenia o ustalenie na podstawie art. 189 Kodeksu postępowania cywilnego, że uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso S.A. z 27 listopada 2020 r. w sprawie odwołania Macieja Jerzego Szymańskiego z Zarządu Spółki została podjęta (istnieje), poprzez:

a) zakazanie Prezesowi Zarządu Spółki w osobie p. Macieja Jerzego Szymańskiego podejmowania jakichkolwiek działań i czynności w ramach reprezentacji Spółki oraz prowadzenia jej spraw – w zakresie przekraczającym zwykły zarząd, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania;

b) zakazanie, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania, rozporządzania prawami oraz zaciągania zobowiązań w imieniu Spółki przekraczających kwotę 500 000 zł: (i) Zarządowi Spółki, o ile działa z udziałem Prezesa Zarządu, oraz, (ii) Prezesowi Zarządu działającemu łącznie z prokurentem Spółki;

2) udzielenia zabezpieczenia roszczenia o stwierdzenie na podstawie art. 425 §1 Kodeksu spółek handlowych nieważności uchwały nr 38/2020 ZWZ w sprawie powołania p. Daniela Dąbrowskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki Kredyt Inkaso S.A. na nową kadencję – poprzez wstrzymanie jej wykonalności.

Spółka uznaje Postanowienie za bezzasadne i podjęła wszystkie niezbędne czynności mające na celu uchylenie przedmiotowego zabezpieczenia.

Ponadto, toczą 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 marca 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 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 zł. Wyrok jest prawomocny;
- solidarnego powództwa Spółki oraz Pawła Szewczyka i Jana Pawła Lisickiego przeciwko Krzysztofowi Borusowskiemu, którego przedmiotem jest dochodzenie ochrony dóbr osobistych; w dniu 23 listopada 2020 Spółka, Paweł Szewczyk i Krzysztof Borusowski zawarli porozumienie w przedmiocie zakończenia sporu bez rozstrzygnięcia o racjach stron. Tego samego dnia Spółka cofnęła za zgodą Krzysztofa Borusowskiego pozew bez zrzeczenia się roszczenia, a Krzysztof Borusowski wniósł o nieobciążanie Spółki kosztami procesu. Wobec powyższego sąd umorzył ww. postępowanie w zakresie w jakim dotyczyło ono Spółki. Postanowienie jest prawomocne;
- 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). W wyniku rozpoznania apelacji, Sąd Apelacyjny uchylił wyrok z dnia 13 czerwca 2019 r. i przekazał sprawę Sądowi Okręgowemu do ponownego rozpoznania; w dniu 26 października 2020 Spółka wniosła do Sądu Najwyższego zażalenie na ww. wyrok Sądu Apelacyjnego;
- 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 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 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 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). Wniosek Spółki o zabezpieczenie roszczeń został przez Sąd oddalony i w związku z negatywnym rozpatrzeniem zażalenia złożonego przez pełnomocnika Spółki przez Sąd II instancji, postanowienie to należy uznać za ostateczne.

3.2. Postępowania przed sądami administracyjnymi

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. pismem z dnia 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 pożyczki 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. oraz uiszczeniem podatku dochodowego od osób prawnych z odsetkami. Jednocześnie pismem z dnia 17 października 2016 r. złożyła skargę na interpretację indywidualną do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (dalej: „WSA”). Wyrokiem z dnia 22 listopada 2017 r. WSA uchylił interpretację (sygn. akt III SA/Wa 3503/16, dalej: „Orzeczenie WSA”). Organ podatkowy wniósł w terminie skargę kasacyjną i sprawa została skierowana do Naczelnego Sądu Administracyjnego (dalej: „NSA”). Wyrokiem z dnia 8 października 2020 r. (sygn. akt II FSK 1615/18) NSA uchylił Orzeczenie WSA i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez WSA.

3.3. 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 r. W dniu 18 grudnia 2019 r. Spółka otrzymała od Komisji zalecenie pokontrolne i rozpoczęła prace nad ich wdrożeniem.

Realizując zalecenia pokontrolne od KNF, Spółka zakończyła prowadzenie prac wdrożeniowych w zakresie rozwiązań, które wzmacniają wyodrębnienie organizacyjne działalności związanej z zarządzaniem sekurytyzowanymi wierzytelnościami pod względem technicznym, organizacyjnym, kadrowym oraz dokumentacyjnym, od pozostałej działalności Spółki związanej z nabywaniem wierzytelności na własny rachunek oraz na rachunek podmiotów należących do Grupy Kapitałowej oraz zapewniają odpowiednie warunki organizacyjne wymagane przez KNF poprzez powierzenie dedykowanym i wyodrębnionym w strukturze Spółki jednostkom organizacyjnym zarządzania i podejmowania decyzji dotyczących wierzytelności sekurytyzowanych.

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 500 000 zł 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. Informacje o zawarciu przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej transakcji z podmiotami powiązanymi, zawartych na warunkach innych niż rynkowe.

Wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami w Grupie Kapitałowej były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawartymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez podmioty w Grupie Kapitałowej.

5. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Grupy Kapitałowej w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

5.1. 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 osiągnięcia systematycznego wzrostu przychodów poprzez rozwój portfela wierzycelności, głównie na rynkach: polskim, rumuńskim i bułgarskim.

Grupa zamierza utrzymać marżę operacyjną na prowadzonej działalności dzięki 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.

5.2. 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,
- Wpływ pandemii koronowirusa SARS-CoV2 (COVID-19) na sytuację społeczno-gospodarczą w Polsce i na świecie.

5.3. Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej

Pośród czynników wewnętrznych dla rozwoju Grupy najważniejsze znaczenie mają:

- Utrzymanie zdolności obsługi spraw – sprawność i bezpieczeństwo funkcjonowania systemów teleinformatycznych,
- Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej umożliwiająca 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.

6. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

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 wiarygodności 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 zmierzają 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 umożliwia 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 	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

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem
	<p>windykacyjnej, m.in. ze względu na wyższe wartości amortyzacji portfeli. Może to wpłynąć negatywnie na działalność Grupy oraz perspektywy kształtowania się jej dochodów, co 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>parametrami cenowymi transakcji zapewniającymi opłacalność projektu inwestycyjnego;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ w zakresie ryzyka stóp procentowych: <ul style="list-style-type: none"> • Grupa prowadzi kontrolę wskaźników finansowych wynikających z umów kredytowych i prospektów emisyjnych obligacji, dokonuje pomiarów ryzyka walutowego i ryzyka stóp procentowych; • 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
<p>Ryzyko prawne / regulacyjne</p>	<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, niejednołitym 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 wierzitelności 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.
<p>Ryzyko związane z bezpieczeństwem przetwarzania i ochroną danych osobowych</p>	<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 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 („RODO”).</p> <p>Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować narażeniem Grupy na odpowiedzialność z tytułu naruszenia dóbr</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 wydostaniem 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
	osobistych lub odpowiedzialność odszkodowawczą na podstawie RODO, jak również negatywnie wpłynąć na wizerunek Grupy lub któregoś z jej podmiotów, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy.	
Ryzyko płynności	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.	W ramach podejmowanych środków związanych z zarządzaniem ryzykiem płynności, Grupa prowadzi: <ul style="list-style-type: none"> ▪ planowanie oraz bieżący monitoring przepływów finansowych, ▪ zarządzanie przepływami gotówki pomiędzy podmiotami Grupy, ▪ odzyskiwanie wierzytelności w sposób ciągły, zgodnie z przyjętą strategią, ▪ analizę możliwości wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania.
Ryzyko związane z negatywnym wpływem skutków pandemii COVID-19 na sytuację gospodarczą i wyniki finansowe	<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>	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.
Ryzyko związane ze sporami korporacyjnymi z Akcjonariuszem	<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>	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.

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 monitorowania mediów pod kątem informacji w kontekście Spółki oraz Grupy Kapitałowej wraz z bezpośrednią reakcją na publikowane informacje.

7. Oświadczenie Zarządu

Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe oraz dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową, wynik finansowy Grupy Kapitałowej i Spółki, natomiast Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu

Maciej Szymański

Wiceprezes Zarządu

Barbara Rudzińska

Członek Zarządu

Tomasz Kuciel