



**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 31.03.2021 r.**

# Spis treści

<b>1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>4</b>
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
<b>2. INFORMACJE NIEFINANSOWE .....</b>	<b>11</b>
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 .....	16
2.7. Bezpieczeństwo danych .....	21
2.8. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego .....	22
2.9. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem .....	22
<b>3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>41</b>
3.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej .....	41
3.2. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy .....	43
3.3. Przewidywane przyszłe wpływy z posiadanych portfeli .....	43
3.4. Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami .....	44
3.5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa .....	44
3.6. Zdarzenia w okresie sprawozdawczym mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej oraz wyniki finansowe .....	45
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 .....	46
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 .....	47
3.9. Informacje o umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy .....	47
3.10. Zarządzanie zasobami finansowymi i zaciągnięte kredyty .....	47
3.11. Udzielone pożyczki oraz udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje, w tym udzielone podmiotom powiązanym .....	48
3.12. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	48
3.13. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego .....	48
3.14. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej .....	49
3.15. Przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym .....	50
3.16. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji .....	50
3.17. Postępowanie kontrolne .....	53
<b>4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....</b>	<b>54</b>
4.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego .....	54
4.2. Deklaracja stosowania zbioru zasad ładu korporacyjnego .....	54
4.3. Zarząd i Rada Nadzorcza .....	55
4.4. Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami .....	55
4.5. Wynagrodzenia .....	55

4.6. Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych .....	56
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. ....	56
4.8. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.....	56
4.9. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	57
4.10. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu. ....	57
4.11. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności akcji Kredyt Inkaso S.A. ....	57
4.12. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki .....	57
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 .....	57
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 .....	62
<b>5. POLITYKA W ZAKRESIE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE.....</b>	<b>69</b>
<b>6. POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>70</b>
6.1. Wynagrodzenia organów zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej .....	70
6.2. Umowy zawarte pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia .....	71
6.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	71
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 .....	71
6.5. Oświadczenia Zarządu.....	71
<b>7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI KREDYT INKASO S.A. ....</b>	<b>72</b>
7.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Spółki.....	72
7.2. Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami.....	73
7.3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa .....	73
<b>8. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI I PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU.....</b>	<b>73</b>

# 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.

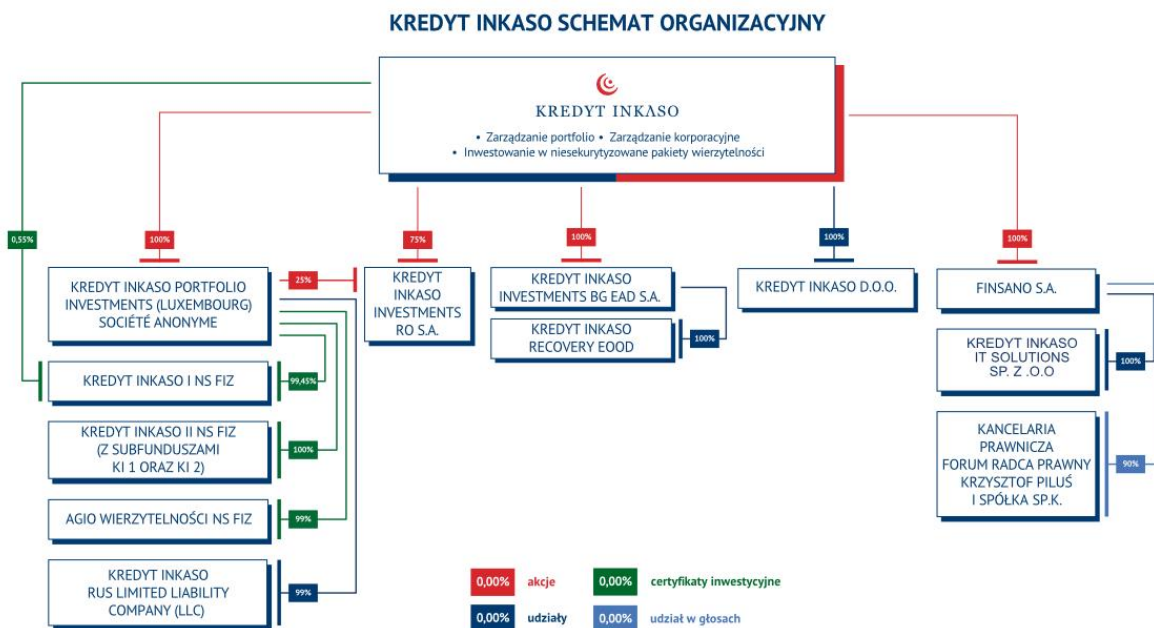
Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000270672, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 grudnia 2006 r..

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 r.

**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 współpracują z Kancelarią Prawniczą FORUM radca prawny Krzysztof Pilus i spółka Sp. k. będącą wyspecjalizowanym podmiotem świadczącym obsługę prawną.

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2021 r.:



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	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp.k.	Warszawa, Polska	84%	90%	Działalność prawnicza
Finsano S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa oraz nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub działań windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie i komercjalizacja
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o. (poprzednio: 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
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso d.o.o.	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

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 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1526), 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 r., zmieniony uchwałą nr 20/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 lipca 2008 r., uchwałą numer 19/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 lipca 2009 r., uchwałą numer 19/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 września 2011 r., uchwałą nr 20/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 września 2018 r. 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 r., zmieniony uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 21/2008 z dnia 7 lipca 2008 r., uchwałą numer 20/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 lipca 2009 r., uchwałą numer 23/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 lipca 2012 r. oraz uchwałą numer 21/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 września 2018 r.

Regulamin Zarządu z dnia 7 listopada 2019 r. 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 r. i zarejestrowaną w Rejestrze Handlu i Spółek Luksemburga w dniu 17 września 2010 r. pod pozycją B 155462. Do spółki tej mają zastosowanie przepisy luksemburskiego prawa sekurytyzacyjnego wprowadzonego ustawą z dnia 22 marca 2004 r. o sekurytyzacji. Spółka ta działa w oparciu o Statut z dnia 24 sierpnia 2010 r. ze zmianami z dnia: 27 października 2010 r., 15 grudnia 2010 r. oraz z dnia 22 grudnia 2010 r.

### 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 r. i zarejestrowaną w Rejestrze Handlowym przy Sądzie Okręgowym w Bukareszcie w dniu 28 stycznia 2013 r. pod pozycją J40/978/2013. Spółka ta działa w oparciu o Statut z dnia 24 lipca 2020 r. Spółka jest osobą prawną podlegającą rumuńskiemu prawu handlowemu, które reguluje ustawa prawo handlowe nr 31/1990 z 16 listopada 1990 r. (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 r. i zarejestrowaną w urzędzie agencji rejestru handlowego w Sofii w dniu 5 lutego 2013 r. pod pozycją 202423225. Spółka ta działa w oparciu o Statut z dnia 4 kwietnia 2018 r. Spółka jest osobą prawną podlegającą bułgarskiemu prawu handlowemu, które reguluje ustawa prawo handlowe z 18 czerwca 1991 r. (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 r. i następnie zarejestrowana 5 grudnia 2001 r. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000067134. Kancelaria Prawnicza FORUM działa w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1526) oraz zapisy Umowy Spółki. Na Dzień Zatwierdzenia, spółce Finsano S.A. przysługuje 90% ogólnej liczby głosów w spółce Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka – sp. k..

### Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty



Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty został utworzony 15 września 2006 r. i następnie zarejestrowany przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, Rejestr Funduszy Inwestycyjnych w dniu 31 października 2006 r. pod numerem RFI 259. Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (t.j. Dz. U. z 2021 r., poz. 605) 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 r. i następnie zarejestrowany przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, Rejestr Funduszy Inwestycyjnych w dniu 1 marca 2012 r. pod numerem RFI 713. Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (t.j. Dz. U. z 2021 r., poz. 605) oraz w oparciu o Statut z dnia 23 lutego 2012 r. z późniejszymi zmianami.

### **Finsano S.A.**

Finsano S.A. działa w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1526 ze zm.) oraz Statut Spółki z dnia 8 kwietnia 2020 r.

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

### **Kredyt Inkaso IT Solutions sp. z o.o.**

Kredyt Inkaso IT Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (do 21 czerwca 2021 r. pod firmą Legal Process Administration sp. z o.o.), utworzona 29 października 2012 r., działa w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1526 ze zm.), Umowę Spółki z dnia 29 października 2012 r. (tekst jednolity z dnia 14 czerwca 2019 r.). Spółka zarejestrowana została w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 3 stycznia 2013 r. 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 r. i zarejestrowaną w państwowym rejestrze przedsiębiorców Federacji Rosji w Moskwie w dniu 26 września 2003 r. pod pozycją 1035006495171. Spółka ta działa w oparciu o Statut w brzmieniu z dnia 19 września 2003 r.

### **Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD**

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

### **Kredyt Inkaso d.o.o.**

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

<b>2001</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ W Zamościu powstaje Dom Obrotu Wierzytelnościami zawiązany w dniu 29 grudnia 2000 r. (dalej „Dom Obrotu Wierzytelnościami”)</li> <li>▪ nabycie przez Dom Obrotu Wierzytelnościami pierwszego portfela wierzytelności od operatora telekomunikacyjnego</li> </ul>
<b>2005</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ otwarcie biura Dom Obrotu Wierzytelnościami w Warszawie</li> <li>▪ rozpoczęcie procesu upublicznienia Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso Sp. z o.o. Sp. k.</li> <li>▪ przekształcenie spółki Dom Obrotu Wierzytelnościami (aktualna firma Spółki)</li> </ul>
<b>2007</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ pozyskanie 15 mln zł w drodze pierwszej publicznej emisji akcji przez Spółkę – następcę prawnego Dom Obrotu Wierzytelnościami</li> <li>▪ debiut akcji Spółki na rynku regulowanym GPW w Warszawie</li> <li>▪ pierwsza emisja obligacji Spółki</li> </ul>
<b>2009</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ rozpoczęcie działalności przez e-Sąd</li> <li>▪ nabycie przez Spółkę pierwszego portfela wierzytelności bankowych od Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A.</li> <li>▪ rozpoczęcie tworzenia grupy kapitałowej przez Spółkę (Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., KI Nieruchomości Sp. z o.o., KI I NSFIZ)</li> </ul>
<b>2010</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ otwarcie programu emisji obligacji Spółki o wartości 150 mln zł</li> <li>▪ przejęcie FORUM</li> <li>▪ przeprowadzenie przez Spółkę emisji akcji serii E dla dotychczasowych akcjonariuszy (akcje nieodpłatne)</li> <li>▪ nabycie portfeli wierzytelności za kwotę blisko 54 mln zł</li> </ul>
<b>2011</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ zawarcie przez Grupę pierwszej w Polsce umowy o subpartycypację z Getin Noble Bank</li> <li>▪ dalszy rozwój Grupy (powstanie Finsano, KI II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty)</li> <li>▪ nabycie portfeli wierzytelności za kwotę blisko 174 mln zł</li> </ul>
<b>2012</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ rozpoczęcie przez Grupę działalności operacyjnej na rynkach zagranicznych – w Rumunii, Bułgarii i Rosji</li> <li>▪ nabycie portfeli wierzytelności za kwotę blisko 102 mln zł</li> </ul>
<b>2013</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ nabycie przez Spółkę pierwszego portfela bankowych wierzytelności hipotecznych o wartości nominalnej 167 mln zł</li> <li>▪ rozpoczęcie przez Spółkę zarządzania portfelem 500 mln zł wierzytelności na rzecz funduszy inwestycyjnych</li> <li>▪ nabycie portfeli wierzytelności za kwotę blisko 72 mln zł</li> </ul>
<b>2014</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ rozpoczęcie przez Grupę współpracy z PRA Group – wiodącą na świecie instytucją związaną z usługami zarządzania należnościami</li> <li>▪ nabycie portfeli wierzytelności za kwotę blisko 54 mln zł</li> </ul>
<b>2015</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ rozpoczęcie działalności na kolejnym rynku zagranicznym – w Chorwacji</li> <li>▪ nawiązanie współpracy z Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.</li> <li>▪ nabycie portfeli wierzytelności za kwotę blisko 49 mln zł</li> </ul>
<b>2016</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ dokonanie inwestycji w spółkę przez nowego inwestora – Grupę Waterland</li> <li>▪ nabycie portfeli wierzytelności za kwotę blisko 145 mln zł</li> </ul>
<b>2017</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ustanowienie przez Spółkę rocznego programu publicznych emisji obligacji</li> <li>▪ rozpoczęcie prac na programem kompleksowego rozwoju operacyjnego Grupy 600+</li> <li>▪ nabycie portfeli wierzytelności za kwotę blisko 133 mln zł</li> </ul>
<b>2018</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ kontynuacja prac na programem kompleksowego rozwoju operacyjnego Impuls Alfa</li> <li>▪ zabezpieczenie ryzyka zmiennej stopy procentowej z wykorzystaniem instrumentów pochodnych IRS</li> </ul>
<b>2019</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ uplasowanie obligacji na serii F1, G1 na kwotę blisko 242 mln zł</li> <li>▪ 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</li> </ul>
<b>2020</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej: likwidacji funduszy Lumen Profit oraz połączenie w jeden podmiot spółek Finsano S.A., Kancelaria Forum S.A., KI Nieruchomości Sp. z o.o. i FINSANO Consumer Finance S. A.</li> <li>▪ refinansowanie kredytu ING na nowy okres 5 lat</li> </ul>

Źródło: opracowanie własne



## 1.4. Powiązania organizacyjne i osobowe

### **Powiązanie z Kancelarią Prawniczą FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka - spółka komandytowa w Warszawie**

Na Dzień Zatwierdzenia, Komandytariuszem w Kancelarii Prawniczej FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka - sp. k. w Warszawie, któremu przysługuje 90% ogólnej liczby głosów, jest spółka Finsano S.A., która jest w 100% zależna od Kredyt Inkaso S.A. Komplementariuszem, któremu przysługuje 5% ogólnej liczby głosów jest Krzysztof Piluś. Komplementariuszem, któremu przysługuje 5% ogólnej liczby głosów jest Mateusz Garbula.

Prawo reprezentowania Kancelarii Prawniczej FORUM przysługuje komplementariuszowi samodzielnie Krzysztofowi Piluś i komplementariuszowi Mateuszowi Garbula.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Spółki prowadzenie spraw Spółki powierzone zostało komplementariuszom. Komplementariusze, bez uszczerbku dla art. 38 KSH., prowadzą 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**

Na Dzień Zatwierdzenia 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 Zatwierdzenia wchodzi:

- Maciej Szymański jako Wiceprezes Zarządu (równocześnie Prezes Zarządu Kredyt Inkaso S.A.), oraz
- Barbara Rudziks jako Prezes Zarządu (równocześnie Wiceprezes Zarządu Kredyt Inkaso S.A. oraz członek Zarządu Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.).

### **Powiązanie z Kredyt Inkaso IT Solutions Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie**

Na Dzień Zatwierdzenia wspólnikiem posiadającym 100% udziałów w jednostce Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o. (poprzednio: Legal Process Administration sp. z o.o.) była spółka w 100% zależna od Kredyt Inkaso S.A., Finsano S.A.

Organem umocowanym do reprezentacji i prowadzenia spraw spółki jest Zarząd, w którego skład na Dzień Zatwierdzenia wchodzi:

- Tomasz Kuciel jako Prezes Zarządu (równocześnie członek Zarządu Kredyt Inkaso S.A. oraz Prezes Zarządu Kredyt Inkaso Investments RO S.A.), oraz
- Sebastian Waligórski jako Wiceprezes Zarządu (współpracownik Kredyt Inkaso S.A.).

### **Powiązanie z Advisers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie**

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

W skład Zarządu na Dzień Zatwierdzenia wchodzi Magdalena Stanilewicz jako Członek Zarządu (współpracownik Kredyt Inkaso S.A.) oraz Mariusz Gryglicki jako Członek Zarządu (współpracownik Kredyt Inkaso S.A.).

W skład Rady Nadzorczej na Dzień Zatwierdzenia wchodzi Maciej Szymański, Barbara Rudziks oraz Tomasz Kuciel.

### **Pozostałe powiązania**

Na Dzień Zatwierdzenia, w skład Zarządu Kredyt Inkaso Investments RO S.A. z siedzibą w Bukareszcie wchodzi:

- Cristian Talpau,
- Tomasz Kuciel (równocześnie członek Zarządu Kredyt Inkaso S.A.), oraz
- Tomasz Jarzębowicz (pracownik Kredyt Inkaso S.A),

Na Dzień Zatwierdzenia, w skład Zarządu Kredyt Inkaso Investments BG EAD z siedzibą w Sofii wchodzi:

- Zornitsa Dimitrova,
- Barbara Rudziks (równocześnie Wiceprezes Zarządu Kredyt Inkaso S.A.), oraz
- Tomasz Jarzębowicz (pracownik Kredyt Inkaso S.A).

Na Dzień Zatwierdzenia, w skład Zarządu Kredyt Inkaso Recovery EOOD z siedzibą w Sofii wchodzi:

- Zornitsa Dimitrova (Dyrektorem Generalnym – Prezes Zarządu)

Na Dzień Zatwierdzenia, w skład Zarządu Kredyt Inkaso d. o. o. z siedzibą w Zagrzebiu wchodzi:

- Maciej Szymański (równocześnie Prezes Zarządu Kredyt Inkaso S.A.), oraz
- Tomasz Kuciel (równocześnie członek Zarządu Kredyt Inkaso S.A.)

Na Dzień Zatwierdzenia, w skład Zarządu Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC) z siedzibą w centrum biznesowym Lotnisko Szeremetiewo-2, 141402, Obwód Moskiewski, okręg miejski Chimki, wchodzi:

- Ała Strzałkowska (pracownik Kredyt Inkaso S.A.).

Na Dzień Zatwierdzenia, w skład Rady Dyrektorów Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu wchodzi:

- Maciej Szymański - Dyrektor klasy A (równocześnie Prezes Zarządu Kredyt Inkaso S.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:

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

Do największych klientów instytucjonalnych Grupy w zakresie usług zarządzania portfelami wierzytelności w bieżącym roku obrotowym należały:

- fundusze Lumen Profit 18, 23, 24 NSFIZ (zarządzane przez Ipopema TFI S.A.),
- fundusz Open Finance Wierzytelności NSFIZ w likwidacji – do stycznia 2021 r. (zarządzany przez Noble Funds TFI S.A.),
- fundusz Ceres NSFIZ, Fornet NSFIZ w likwidacji (zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.),
- PZU S.A.

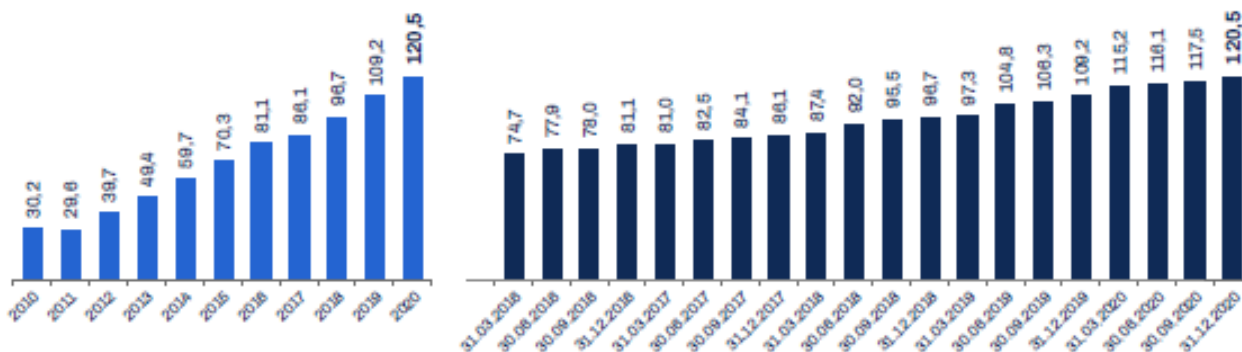
Grupa Kapitałowa, tworząc strategię odzyskania konkretnej wierzytelności lub grupy podobnych do siebie wierzytelności, ustala segment i strategię dla pakietu wierzytelności na podstawie cech dłużnika i wierzytelności przy założeniu maksymalizacji zabezpieczenia interesów funduszu, dążenia do zapewnienia 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 grudnia 2020 r. łączna wartość nominalna obsługiwanych wierzytelności zarządzanych przez Członków ZPF na rynku polskim wynosiła 120,5 mld zł.



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

Obecnie większość transakcji nabycia pakietów wierzytelności przeprowadzają wyspecjalizowane fundusze, które są nadzorowane przez instytucje państwowe, w tym m.in. KNF i UODO. Na rynku wierzytelności 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 wierzytelnościami 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 należą:

- 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,
- ustawa z dnia 14 maja 2020 r. o zmianie niektórych ustaw w zakresie działań osłonowych w związku z rozprzestrzenieniem się wirusa SARS CoV-2, która wprowadziła między innymi zawieszenie procesu przeprowadzania licytacji lokalu mieszkalnego lub nieruchomości gruntowej zabudowanej budynkiem mieszkalnym, które służą zaspokojeniu potrzeb mieszkaniowych dłużnika w czasie trwania stanu zagrożenia epidemicznego lub stanu epidemii oraz w czasie 90 dni po jego zakończeniu,
- kompleks ustaw tworzących tzw. „tarcze antykryzysowe” zawierające instrumenty wsparcia w związku z rozprzestrzenieniem 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.

- Wprowadzenie 10-letniego okresu przedawnienia wierzytelności w Bułgarii, które wchodzi w życie od 3 czerwca 2021 r.

#### **Regulacje mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso:**

- Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 1740), 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 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2020 r., poz. 1575, z późn. zm) regulująca proces sądowego dochodzenia wierzytelności od dłużników i postępowanie egzekucyjne.
- Ustawa z dnia 22 marca 2018 r. o komornikach sądowych i egzekucji (t.j. Dz. U. z 2021 r., poz. 850) szczegółowo określająca sposób działania komorników sądowych oraz wysokość opłat za czynności komornicze.
- Ustawa z dnia 28 lipca 2005 r. o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 755, z późn. zm.) 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 r. o kosztach komorniczych (t.j. Dz. U. z 2021 r., poz. 210) regulująca wysokość kosztów komorniczych i zasady ich ponoszenia oraz tryb postępowania w sprawach dotyczących tych kosztów.
- Ustawa z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych (t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 1781) regulująca zasady przetwarzania danych osobowych.
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych oraz zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2021 r., poz. 605) na podstawie której otrzymaliśmy w lutym 2012 r. zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego i je wykonujemy.
- Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 1896) w związku z nabywaniem wierzytelności z sektora bankowego.
- Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 1228, z późn. zm.),
- Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. Dz. U. z 2021 r., poz. 275), 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. 2020 poz. 814)
- Ustawa z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim (Dz. U. z 2019 r. poz. 1083)
- Ustawa z dnia 9 kwietnia 2010 r. o udostępnianiu informacji gospodarczych i wymianie danych gospodarczych (Dz. U. z 2020 r., poz. 389)
- Ustawa z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych. (Dz. U. z 2021 r. poz. 353)
- Ustawa z dnia 14 lutego 1991 r. Prawo o notariacie (Dz.U. z 2020 r. poz. 1192, z późn. zm.)
- Ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks pracy (Dz.U. z 2020 r. 1320, z późn. zm.)
- Ustawa z dnia 10 października 2002 o minimalnym wynagrodzeniu za pracę (Dz.U. z 2020 r. poz. 2207)
- Ustawa z dnia 6 lipca 1982 r. o księgach wieczystych i hipotece (Dz. U. z 2019 r. poz. 2204)
- 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 maja 2016 r.).
- przepisy luksemburskiego prawa sekurytyzacyjnego wprowadzonego ustawą z dnia 22 marca 2004 r. o sekurytyzacji w odniesieniu do spółki zależnej Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme, z siedzibą w Luksemburgu.
- przepisy ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. z 2021 r., poz. 1062), określająca zasady przenoszenia praw autorskich majątkowych oraz udzielania licencji w odniesieniu do spółki zależnej Kredyt Inkaso IT Solutions sp. z o.o. (poprzednio: 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.
- 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 Grupa Kapitałowa działa na rynkach zagranicznych na obszarach jurysdykcji rumuńskiej, bułgarskiej, chorwackiej i rosyjskiej, gdzie poszczególne spółki zależne prowadzą działalność gospodarczą w obszarze nabywania wierzytelności oraz obsługi procesu dochodzenia wierzytelności i 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 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2021 r., poz. 328).
- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 2080).
- 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 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (t.j. Dz. U. z 2018 r., poz. 757) regulujące wykonywanie obowiązków sprawozdawczych w stosunku do instytucji rynku kapitałowego.
- Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2020 r., 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 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 1406 ze zm.). Stawka tego podatku zgodnie z przepisami tej ustawy w brzmieniu do 31 marca 2021 r. wynosiła 19% lub 9% w przypadku tzw. małych podatników w rozumieniu art. 4a tej ustawy.
- Ustawa z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 106, ze zm.). Podstawowa stawka podatku VAT wynosi 23%, inne niż podstawowa to – 8%, 7%, 5%, 4%, 0%, ponadto niektóre towary i usługi korzystają ze zwolnienia z opodatkowania.



- Ustawa z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 1546 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 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 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 i działania Grupy Kapitałowej w obszarze społecznej odpowiedzialności i zrównoważonego rozwoju są następujące:

- Budowanie stabilnych i długotrwałych relacji z klientami w oparciu o poszanowanie ich praw oraz zrozumienie sytuacji życiowej,
- Prowadzenie działalności o charakterze edukacyjnym: doradztwo 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 stronie internetowej Kredyt Inkaso oraz w social mediach,
- Ochrona środowiska: monitorowanie zużycia energii oraz przestrzeganie zasad związanych z utylizacją (zwrotem do dostawcy) wykorzystywanego sprzętu elektronicznego, tonerów do drukarek, świetlówek itp.

## 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 powiązаныmi,
- 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 punkcie **4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego** 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 i w dniu 25 marca 2021 r. otrzymała certyfikat potwierdzający, że Spółka przeszła audyt z wynikiem pozytywnym.

## 2.5.3. Zagadnienia społeczne oraz poszanowanie praw człowieka

Grupa Kapitałowa realizuje Politykę Zgodności (Politykę 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 przeciwdziałaniu korupcji,

- zarządzania konfliktami interesów,
- zarządzania ryzykiem braku zgodności,
- zasad etycznych.

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.

## 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 tworzyć i wdrażać innowacyjne rozwiązania. 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
<b>31.03.2020</b>	363	71	65	79	<b>578</b>
<b>31.03.2021</b>	353	60	59	65	<b>537</b>
<b>w tym Kredyt Inkaso S.A:</b>					
31.03.2020	237				
31.03.2021	325				

## Liczba zatrudnionych w podziale na płeć

					
	POLSKA	RUMUNIA	BUŁGARIA	ROSJA	ŁĄCZNIE GRUPA
<b>Na dzień 31.03.2021</b>					
Kobiety	248	44	46	37	<b>375</b>
Mężczyźni	105	16	13	28	<b>162</b>
<b>Razem</b>	<b>353</b>	<b>60</b>	<b>59</b>	<b>65</b>	<b>537</b>
<b>w tym Kredyt Inkaso S.A.:</b>					
Kobiety	242				
Mężczyźni	83				
<b>Na dzień 31.03.2020</b>					
Kobiety	248	53	50	50	<b>401</b>
Mężczyźni	115	18	15	29	<b>177</b>
<b>Razem</b>	<b>363</b>	<b>71</b>	<b>65</b>	<b>79</b>	<b>578</b>
<b>w tym Kredyt Inkaso S.A.:</b>					
Kobiety	156				
Mężczyźni	81				

## Liczba i wskaźnik zatrudnienia nowych pracowników

Grupa	Kobiety		Mężczyźni		Łącznie	
	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2020
wiek poniżej 30	49	75	24	36	<b>73</b>	<b>111</b>
wiek 30 – 50	116	44	32	29	<b>148</b>	<b>73</b>
wiek powyżej 50	2	2	6	3	<b>8</b>	<b>5</b>
<b>Łącznie</b>	<b>167</b>	<b>121</b>	<b>62</b>	<b>68</b>	<b>229</b>	<b>189</b>
<i>wskaźnik zatrudnienia</i>	<i>0,31</i>	<i>0,21</i>	<i>0,12</i>	<i>0,12</i>		
<b>w tym Kredyt Inkaso S.A.</b>						
wiek poniżej 30	28	20	11	6	<b>39</b>	<b>26</b>
wiek 30 – 50	107	16	21	19	<b>128</b>	<b>35</b>
wiek powyżej 50	2	-	6	3	<b>8</b>	<b>3</b>
<b>Łącznie</b>	<b>137</b>	<b>36</b>	<b>38</b>	<b>28</b>	<b>175</b>	<b>64</b>
<i>wskaźnik zatrudnienia</i>	<i>0,42</i>	<i>0,15</i>	<i>0,12</i>	<i>0,12</i>		

**Liczba i wskaźnik odejść pracowników**

Grupa	Kobiety		Mężczyźni		Łącznie	
	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2020
wiek poniżej 30	46	67	30	32	76	99
wiek 30 – 50	129	58	50	34	179	92
wiek powyżej 50	5	4	11	2	16	6
<b>Łącznie</b>	<b>180</b>	<b>129</b>	<b>91</b>	<b>68</b>	<b>271</b>	<b>197</b>
<i>wskaźnik odejść</i>	<i>0,33</i>	<i>0,22</i>	<i>0,17</i>	<i>0,12</i>		
<b>w tym Kredyt Inkaso S.A.</b>						
wiek poniżej 30	10	15	7	6	24	21
wiek 30 – 50	32	29	26	22	157	51
wiek powyżej 50	2	2	10	2	15	4
<b>Łącznie</b>	<b>44</b>	<b>46</b>	<b>43</b>	<b>30</b>	<b>196</b>	<b>76</b>
<i>wskaźnik odejść</i>	<i>0,14</i>	<i>0,19</i>	<i>0,13</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 bieżącym roku nakłady związane ze szkoleniem pracowników były mniejsze niż w ubiegłym roku, w dużej mierze w wyniku ograniczeń związanych z pandemią COVID-19.

**Liczba i wskaźnik godzin przeznaczonych na szkolenie pracowników**

	31.03.2021	31.03.2020
Liczba godzin przeznaczonych na szkolenie pracowników	1 773	4 852
Średnie zatrudnienie	557	582
Wskaźnik godzin szkoleniowych na 1 pracownika	3,2	8,3

**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**

	31.03.2021	31.03.2020
Wypadek komunikacyjny	1	2
Upadek na powierzchni płaskiej	3	5
<b>Liczba wypadków ogółem</b>	<b>4</b>	<b>7</b>

### 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.

Obecnie sytuacja zdaje się wracać do względnej normalności. Funkcjonują jeszcze pewne ograniczenia i istnieje ryzyko powrotu do bardziej uciążliwych obostrzeń, gdyby liczba zakażeń z powrotem zaczęła wzrastać. Trwają programy szczepień przeciwko COVID-19 na wszystkich rynkach, na których funkcjonuje Grupa Kapitałowa. Pracownicy są zachęceni do uczestnictwa w szczepieniach. Przygotowujemy się również do wprowadzenia modelu pracy hybrydowej, która umożliwi częściowy powrót do biur naszym pracownikom.

### 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 najprostszyc i najinteligentniejszych rozwiązań dla dłużników i naszego biznesu. Dążymy do osiągnięcia jak najlepszych wyników.



#### Gotowi na **Przyszłość**

Podjęmy 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 zasady:



- identyfikacji potencjalnych ryzyk korupcyjnych, ich ocenę, monitorowanie, kontrolę,
- reakcji na wystąpienie zdarzeń korupcyjnych,
- przeciwdziałania powstawaniu konfliktu interesów, w tym w zakresie działań antykorupcyjnych,
- wręczania i przyjmowania upominków w relacjach biznesowych,
- zgłaszania nieprawidłowości i nadużyć oraz ochrony sygnalistów,
- 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 Zarząd Kredyt Inkaso S.A. przyjął do stosowania regulacje wewnętrzne dotyczące przeciwdziałania korupcji. Stanowią one 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.

Zarząd Kredyt Inkaso S.A. przyjął do stosowania Regulamin zarządzania konfliktami interesów w Grupie Kredyt Inkaso, której celem 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 kupia 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.

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.

Spółka powołała Inspektora Danych Osobowych, z którym można skontaktować się pod adresem [dpo@kredytinkaso.pl](mailto:dpo@kredytinkaso.pl).

W bieżącym okresie sprawozdawczym na spółki z Grupy nie nałożono kary ani jakichkolwiek innych sankcji w związku z naruszeniem regulacji dotyczących ochrony danych osobowych.

W październiku 2020 r. Spółka została poddana audytowi przez niezależnego zewnętrznego audytora w zakresie spełnienia wymagań wynikających z normy PN-EN ISO/IEC 27001:2017-06 dotyczącej ustanowienia, wdrożenia, utrzymania i ciągłego doskonalenia systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji oraz szacowania i postępowania z ryzykiem dotyczącym bezpieczeństwa informacji. W jego wyniku zewnętrzny audytor podjął decyzję o utrzymaniu ważności certyfikatu spełnienia ww. normy.

Spółka posiada wdrożony zbiór regulacji wewnętrznych w ramach systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji, a za koordynację działań w ramach tego systemu odpowiada Compliance Officer.

## 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

	01/04/2020 31/03/2021	01/04/2019 31/03/2020
Zużycie energii w kilowatogodzinach	482 110	357 720

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.

Nadrzędnym celem zarządzania ryzykiem w Grupie jest zapewnienie odpowiedniego zarządzania wszystkimi rodzajami ryzyka związanymi z prowadzoną działalnością. Grupa zarządza ryzykiem poprzez identyfikację, pomiar i ocenę, kontrolę, prognozowanie i monitorowanie ryzyka, raportowanie oraz działania zarządcze.

Na zarządzanie ryzykiem w trybie okresowych ocen ryzyka, zgodnie z obowiązującą Polityką zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso, składa się:

- Ocena ryzyka: identyfikacja, analiza i ewaluacja ryzyka,
- Postępowanie z ryzykiem, w tym, jeśli ma to zastosowanie, modyfikacja ryzyka,
- Komunikacja i współpraca w zakresie zarządzania ryzykiem.

W Grupie 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. są spójne z zasadami zarządzania ryzykiem stosowanymi przez Spółkę, natomiast dla ryzyk finansowych uwzględniają dodatkowo specyfikę podmiotów zależnych.

Zarząd ustala akceptowany poziom ryzyka (apetyt na ryzyko), który określany jest jako iloczyn prawdopodobieństwa wystąpienia danego czynnika ryzyka oraz istotności jego wpływu (wartości potencjalnej szkody).

Regularnie, co najmniej raz w roku, Spółka przeprowadza ocenę istotności wszystkich zidentyfikowanych ryzyk.

Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Grupy zostały przedstawione poniżej:

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko naruszenia zobowiązań z tytułu innego, niż z tytułu wyemitowanych obligacji</b>	<p>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, natomiast aktywa stanowiące przedmiot zabezpieczenia mogą zostać przejęte przez instytucje finansowe, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności.</p> <p>Postawienie w stan wymagalności finansowania zewnętrznego spowodowałoby utratę płynności przez Grupę.</p>	<p>Biorąc pod uwagę wnioski wynikające z dokonywanych na bieżąco wewnętrznych analiz oraz prognoz danych finansowych, Grupa minimalizuje ryzyko wystąpienia naruszenia zobowiązań wobec innych wierzycieli. Grupa w celu redukcji ryzyka dywersyfikuje finansowanie zewnętrzne oraz zarządza płynnością w sposób minimalizujący ryzyko postawienia zobowiązań w stan wymagalności poprzez przypadek naruszenia zobowiązań zawartych w umowach dotyczących finansowania.</p>	Wysokie
<b>Ryzyko związane z bezpieczeństwem przetwarzania i ochroną danych osobowych</b>	<p>Ze względu na charakter działalności, Grupa na dużą skalę przetwarza dane osobowe oraz zarządza zbiorami danych osobowych znacznej wielkości.</p> <p>Dane osobowe przetwarzane są zgodnie 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. 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”). 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 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, a także użyciem lub przetwarzaniem w zakresie niedozwolonym przepisami prawa. Podstawą wszelkich działań są poniższe zasady:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zgodność działań w zakresie przetwarzania danych z prawem oraz zawartymi umowami,</li> <li>• wypełnianie nałożonych przepisami prawa obowiązków informacyjnych wobec osób, których dane zostały pozyskane i są przetwarzane,</li> <li>• ustawiczne i kompleksowe kształcenie pracowników w</li> </ul>	Wysokie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
	również negatywnie wpłynąć na wizerunek Grupy lub któregoś z jej podmiotów, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy. Sytuacje takie mogą wystąpić mimo stosowania przez Grupę środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych.	zakresie ochrony i sposobów przetwarzania danych, <ul style="list-style-type: none"> <li>• zapobieganie uzyskiwaniu nieuprawnionego bezpośredniego dostępu do danych, zbiorów danych bądź systemów przetwarzających dane,</li> <li>• zapobieganie uzyskiwaniu nieuprawnionego dostępu elektronicznego bądź przejęciu kontroli nad systemem informatycznym lub jego funkcjami.</li> </ul>	
<b>Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi</b>	Z racji charakteru działalności oraz struktury Grupy, pomiędzy podmiotami Grupy są zawierane transakcje gospodarcze określane mianem transakcji z podmiotami powiązanymi. Transakcje te mogą podlegać badaniu przez organy podatkowe, zarówno polskie, jak i innych krajów, w których działalność prowadzi Grupa. W przypadku każdego badania kluczowym jego kryterium jest analiza zgodności parametrów finansowych i pozafinansowych z tzw. warunkami rynkowymi. Pomimo stosowania wewnętrznych zasad ustalania warunków transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi Grupa nie może wykluczyć, że dokumentacja cen transferowych może zostać zakwestionowana przez organy skarbowe przeprowadzające kontrole podatkowe w Grupie. Może to z kolei doprowadzić w konsekwencji do zmiany naliczonej przez Grupę podstawy dochodu do opodatkowania i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę oraz ewentualnymi grzywnami. Wystąpienie istotnych różnic między Grupą a organami podatkowymi w zakresie ustalenia dochodu podatkowego na gruncie transakcji o znaczącej dla Grupy wartości może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.	W celu redukcji niniejszego ryzyka Spółka dokonuje analiz rynkowości transakcji na zasadach wynikających z ogólnie obowiązującego prawa, a także sporządza wymaganą prawem dokumentację cen transferowych. Korzysta przy tym z narzędzi do profesjonalnego dokonywania analiz gospodarczych, a także usług profesjonalnych podmiotów.	Wysokie
<b>Ryzyko związane z negatywnym wpływem skutków pandemii choroby COVID-19 na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy</b>	Pandemia choroby COVID-19 zmieniła istotnie w kilka miesięcy funkcjonowanie gospodarek państw na całym świecie. Pandemia dotknęła wszystkie rynki, na których działa Grupa. Obecnie sytuacja zdaje się wracać do względnej normalności. Funkcjonują jeszcze pewne ograniczenia i istnieje ryzyko powrotu do bardziej uciążliwych obostrzeń, gdyby liczba zakażeń z powrotem zaczęła wzrastać. Trwają programy szczepień przeciwko COVID-19 na wszystkich rynkach, na których funkcjonuje Grupa.	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. Obecnie trwają przygotowania do wprowadzenia modelu pracy hybrydowej, która umożliwi	Wysokie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<p><b>Ryzyko negatywnego przeszacowania wartości bilansowej nabytych pakietów wierzytelności</b></p>	<p>Grupa nabywa pakiety wierzytelności na własny rachunek. W przypadku braku wygenerowania przez nabyte pakiety wierzytelności spodziewanych przepływów pieniężnych w zakładanym horyzoncie czasowym, konieczne może być przeszacowanie ich wartości w dół. Ryzyko to jest relatywnie większe na nowych rynkach lub portfelach o nietypowej charakterystyce, w sytuacji gdy Grupa nie posiada jeszcze dostatecznie bogatych danych historycznych. Ryzyko może się również zmaterializować w sytuacji pogorszenia. Dodatkowym elementem wpływającym na przedmiotowe ryzyko jest potencjalna zmiana kursów walut obcych, która może przełożyć się na wyższe lub niższe wpływy w złotych z portfeli zagranicznych (ryzyko walutowe).</p>	<p>częściowy powrót do biur naszymi pracownikom.</p> <p>Grupa dokonuje analiz bieżących spłat z portfeli wierzytelności w odniesieniu do prognoz oraz bieżącej sytuacji gospodarczej i zmian w prawie. Na podstawie przeprowadzanych analiz Grupa na bieżąco aktualizuje wycenę portfeli wierzytelności oparciu o najbardziej aktualne aktualnych prognozy przepływów pieniężnych.</p>	<p>Wysokie</p>
<p><b>Ryzyko wprowadzenia prawnych ograniczeń w sprzedaży wierzytelności</b></p>	<p>Prowadzona przez Grupę działalność jest uzależniona od możliwości nabywania pakietów wierzytelności zbywanych przez pierwotnych wierzycieli, w szczególności takich jak: instytucje finansowe, operatorzy telekomunikacyjni oraz sieci telewizji kablowej. Nie można wykluczyć zmian legislacyjnych w przyszłości, które dotyczyć będą ograniczeń w sprzedaży, bądź dochodzeniu wierzytelności, tym bardziej że polski rynek wierzytelności znajduje się w stadium dojrzałości, zaś ustawodawstwo dojrzałych rynków wierzytelności, w szczególności krajów Europy Zachodniej, wykazuje prymat tendencji prokonsumenckich. Wejście w życie ww. zmian oraz innych zmian nakierowanych na wzmoczoną ochronę konsumentów (w tym ew. wprowadzenie zakazu zbywania wierzytelności przez pierwotnych wierzycieli lub znaczące ograniczenie tej możliwości w jakimkolwiek aspekcie w jednym lub kilku krajach prowadzenia działalności) najprawdopodobniej może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzenie działalności podstawowej w ogóle lub w dotychczasowej skali, na sytuację finansową Grupy i wyniki jej działalności.</p>	<p>Grupa stale monitoruje procedowane zmiany legislacyjne ze szczególnym uwzględnieniem regulacji dotyczących głównych obszarów działalności oraz na bieżąco podejmuje działania dostosowawcze w tym zakresie. Posiada wyodrębnioną komórkę organizacyjną w postaci Compliance Officera, który monitoruje zgodność działań Grupy z regulacjami oraz w miarę potrzeby aktualizuje regulacje wewnętrzne.</p>	<p>Wysokie</p>



Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko związane z naruszeniem zbiorowych interesów konsumentów</b>	<p>Działalność Grupy w Polsce kontrolowana jest m.in. przez Prezesa UOKiK. Istnieje ryzyko interpretacji, że działalność Grupy w pewnych obszarach może naruszać zbiorowy interes konsumentów. Stwierdzenie przez Prezesa UOKiK naruszenia zbiorowego interesu konsumentów może skutkować nałożeniem na Grupę sankcji administracyjnych w tym kar pieniężnych. Niezależnie od powyższego istnieje ewentualne ryzyko pozwów zbiorowych w przypadku dochodzenia swoich praw przez grupy konsumentów. Podobnego rodzaju ryzyka dotyczą działalności Grupy w innych krajach, w których prowadzi ona swoją działalność. Zniszczenie się powyższych ryzyk może mieć istotny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności.</p> <p>Prowadzona działalność Grupy opiera się zasadniczo na procesie windykacji na masową skalę należności indywidualnych dłużników, a więc konsumentów. Potencjalne konsekwencje finansowe mogą wynikać z utraty reputacji, zwiększonej liczby skarg i reklamacji, zwiększonej aktywności kontrolnej organów nadzoru oraz kar finansowych.</p>	<p>W ramach procesu zapewnienia zgodności, realizowanego przez Grupę, niezależnie od działań podejmowanych przez jednostkę Compliance, na bieżąco weryfikowane są przepisy prawa, regulacje, zalecenia oraz oczekiwania organów nadzorczych (w szczególności Prezesa UOKiK). Po zidentyfikowaniu obszarów, które wymagają zmian, wdrażane są udoskonalenia. Cały proces wspierany jest przez Compliance Officera, który na bieżąco analizuje zmiany w otoczeniu prawno-regulacyjnym oraz informuje o tych zmianach odpowiednie komórki organizacyjne. Compliance Officer dokonuje następnie okresowej niezależnej weryfikacji statusu wprowadzanych zmian.</p>	Wysokie
<b>Ryzyko płynności</b>	<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"> <li>• planowanie oraz bieżący monitoring przepływów finansowych,</li> <li>• zarządzanie przepływami gotówki pomiędzy podmiotami Grupy,</li> <li>• odzyskiwanie wierzytelności w sposób ciągły, zgodnie z przyjętą strategią,</li> <li>• analizę możliwości wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania.</li> </ul>	Średnie
<b>Ryzyko związane z poziomem zadłużenia Grupy</b>	<p>Skala finansowania działalności kapitałem obcym kształtuje się na wysokim poziomie. To z kolei może przełożyć się na negatywną ocenę perspektyw działalności Grupy, jak również na brak skłonności podmiotów zewnętrznych do zwiększenia skali finansowania Grupy, a w konsekwencji do ewentualnego pogorszenia się płynności Grupy. Istniejące poziomy zadłużenia mogą również istotnie wpływać na poziom kosztów finansowych, w szczególności w przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych. Wystąpienie powyższych zdarzeń może wpłynąć negatywnie na zdolność Spółki do dokonywania płatności z obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość obligacji.</p> <p>Biorąc pod uwagę wnioski wynikające z dokonywanych na bieżąco wewnętrznych analiz danych finansowych, na Dzień Zatwierdzenia nie ma podstaw do identyfikacji zagrożenia utratą płynności finansowej w związku z poziomem</p>	<p>Czynnikami mitygującym ryzyko, jest wieloletnia historia aktywnego uczestnictwa Spółki na rynku emisji obligacji. W odniesieniu do serii wyemitowanych obligacji znajdujących się w obrocie giełdowym, Spółka organizuje kwartalne spotkania z inwestorami, gdzie przedstawia bieżące wyniki i perspektywy rozwoju działalności.</p>	Średnie



Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
	zadłużenia Grupy, w szczególności z tytułu zobowiązań zaciągniętych poprzez emisję obligacji, co jednak nie eliminuje ryzyka zmiany tego stanu w przyszłości.		
<b>Ryzyko związane z upadłością konsumentką</b>	<p>Upadłość konsumencka jako instytucja prawna weszła w życie w 2009 r. i od tego czasu jest sukcesywnie modyfikowana. Jednak według ustawodawcy dotychczasowe przepisy nie pozwalały na wykorzystanie w pełni tego instrumentu prawnego. W związku z powyższym ustawa z 30.08.2019 r. o zmianie ustawy – Prawo upadłościowe oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2020 r., poz. 1288), która weszła w życie 24 marca 2020 r., ma postępowanie uprościć i tym samym doprowadzić do znacznego zwiększenia liczby orzekanych upadłości. Zmieniane przepisy mają być zatem wyrazem jeszcze głębszej liberalizacji w zakresie tego działu prawa. Nowelizacja przepisów ustawy - Prawo upadłościowe z 24 marca 2020 r., w znaczący sposób ułatwia konsumentom ogłaszanie upadłości.</p> <p>Znowelizowane przepisy ustawy prawo upadłościowe w niedalekiej perspektywie czasowej mogą zatem przełożyć się na szybkość oraz skuteczność procesów windykacyjnych, gdyż celem upadłości konsumenckiej jest ułatwienie dostępności instytucji upadłości osobie fizycznej. Zmiany te mogą spowodować wzrost liczby dłużników, którzy zdecydują się skorzystać z tej formy uregulowania sytuacji w zakresie zadłużenia osobistego. Konsekwencją realizacji takiego scenariusza może być spadek przychodów i wyniku finansowego Grupy.</p> <p>Z uwagi na sytuację związaną z ostatnią nowelizacją liberalizującą przepisy postępowania upadłościowego oraz spodziewane skutki wpływu pandemii COVID-19 na sytuację gospodarczą w kraju, a także jej potencjalny wpływ na sytuację finansową konsumentów, Grupa spodziewa się dalszego wzrostu postępowań upadłościowych w puli obsługiwanych spraw.</p>	<p>W celu redukcji ryzyka Grupa usprawniła oraz uporządkowała procesy odpowiedzialne za prawidłową, efektywną i terminową obsługę spraw, w których powzięta została informacja o upadłości.</p> <p>W celu minimalizacji ryzyka ponoszenia dodatkowych kosztów zgłoszenia wierzytelności, które trzeba ponosić w przypadku zgłoszenia wniosku po ustawowym terminie zastosowano mechanizm szybkiego wyszukiwania dłużników którzy ogłosili upadłość umożliwiając terminowe przystępowanie do upadłości.</p>	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko regulacyjne</b>	<p>Ryzyko zmian w otoczeniu regulacyjnym dotyczy w szczególności zmian w obszarze prawnym mającym zastosowanie do działalności Grupy. Istotne z tego punktu widzenia okazać się mogą m.in. zmiany przepisów prawa dotyczących sektora windykacyjnego, funkcjonowania spółek kapitałowych i spółek publicznych jak również prowadzenia działalności nadzorowanej przez organy administracji publicznej, a także ogólne zasady funkcjonowania spółek, prowadzenia działalności gospodarczej, obrotu instrumentami finansowymi, regulacje podatkowe, celne i innych w poszczególnych jurysdykcjach.</p> <p>Ponadto, do Grupy należą zagraniczne jednostki zależne i obok działalności w Polsce prowadzi ona działalność w jurysdykcjach Luksemburgu, Rumunii, Bułgarii, Chorwacji i Rosji oraz prawa Unii Europejskiej. Istnieje zatem ryzyko związane z możliwością zmian uregulowań prawnych również w innych jurysdykcjach. Ponadto działalność w obcym systemie prawnym generuje podwyższone ryzyko nieprawidłowego rozpoznania obowiązków prawnych przez Spółkę, jako podmiot zarządzający Grupą, w szczególności obowiązków podatkowych.</p> <p>Zmiany w przepisach prawnych mogą wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednorodnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej. 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.</p>	<p>Grupa za pośrednictwem dedykowanej do tego jednostki organizacyjnej, monitoruje zmiany w otoczeniu prawno-regulacyjnym. Jako członek organizacji branżowej ZPF Spółka bierze czynny udział w opiniowaniu zmian regulacyjnych oraz w kształtowaniu rynku wierzycielski w Polsce. Ponadto, Grupa współpracuje z renomowanymi firmami doradczymi, zarówno na poziomie lokalnym jak i międzynarodowym.</p>	Średnie
<b>Ryzyko istotnego spadku poziomu spłat z portfeli nabytych</b>	<p>Istotny spadek poziomu spłat z portfeli nabytych może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i operacyjną. Grupa nie posiada pojedynczych wierzycielski, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność, jednak nie można takiej sytuacji wykluczyć w przyszłości. Spłaty z procesów masowych dotyczą wielu klientów, których spłacalność jest niezależna. Tym samym ryzyko może się zmaterializować, jednakże głównie wskutek istotnych zmian ekonomicznych w skali makro.</p>	<p>Grupa mityguje ryzyko związane z istotnym spadkiem spłat, poprzez bieżący monitoring wpływów dziennych, a w przypadku znaczących odchyień od oczekiwanego poziomu odzysków, poprzez aktualizowanie krótko- i/lub długoterminowej strategii obsługi, intensyfikację lub dopasowanie działań windykacyjnych na wybranych pakietach wierzycielski. Strategia obsługi jest zmieniana wraz ze zmieniającym się otoczeniem biznesowym w celu optymalizacji uzyskiwanych efektów.</p>	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko inwestycji w portfele wierzytelności</b>	<p>Rozwój rynku handlu wierzytelnościami w Polsce w ostatnich latach powoduje, że zwiększa się liczba i różnorodność paramentów oferowanych pakietów wierzytelności, a w konsekwencji danych, jakie Grupa musi przeanalizować przed podjęciem decyzji inwestycyjnej.</p> <p>Wycena pakietów wierzytelności jest złożonym procesem oceny statystycznej i eksperckiej. Wobec faktu, że każdy oferowany do sprzedaży pakiet wierzytelności jest odmienny, a różnice zachodzą nawet na poziomie pakietów pochodzących z tego samego kraju i od tego samego wierzyciela pierwotnego, istnieje ryzyko niewłaściwej wyceny jego wartości, a tym samym braku możliwości odzyskania kwot wydatkowanych na zakup pakietu oraz kosztów operacyjnych dochodzenia należności.</p> <p>Dodatkowo, jednym z głównych kryteriów inwestycji w portfele wierzytelności są oczekiwania co do rozkładu przepływów pieniężnych, które Grupa uzyska z dochodzenia wierzytelności. Dokonując inwestycji, Grupa nie ma jednak pewności, iż przepływy pieniężne z posiadanych wierzytelności będą zgodne z pierwotnymi szacunkami w zakresie kwot i terminu spłat. Wśród głównych powodów ryzyka zanotowania niższych przepływów pieniężnych należy wymienić m.in. pogorszenie sytuacji finansowej dłużników z przyczyn ekonomicznych, niższą od zakładanej efektywność procesu dochodzenia wierzytelności oraz błędne założenia Grupy poczynione w dacie inwestycji. Skutkiem niewłaściwej wyceny nabywanego pakietu może być przeszacowanie wartości nabytych portfeli wierzytelności, co może negatywnie wpłynąć na wynik Grupy, a tym samym na wartość jej kapitałów własnych. Z kolei niższe od oczekiwanych lub odsunięte w czasie przepływy pieniężne z nabywanych portfeli mogą wpłynąć negatywnie na zdolność Spółki do dokonywania płatności z obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość obligacji.</p>	<p>Modele używane do wyceny pakietów wierzytelności są na bieżąco dostosowywane i aktualizowane do warunków biznesowych w jakich działa Grupa. Uwzględniony jest nie tylko stan aktualny, ale również prognozowane zmiany (np. uwzględnienie skutków pandemii COVID-19).</p>	<p>Średnie</p>

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko braku zgodności (Compliance)</b>	<p>Z uwagi na skalę, zakres i specyfikę prowadzonej działalności, na którą oddziałuje liczny zakres przepisów prawa, regulacji ostrożnościowych, zaleceń organów nadzorczych czy też standardów postępowania istnieje ryzyko niewłaściwego dostosowania się do przepisów prawa, co może skutkować wysokimi karami administracyjnymi nakładami przez organy nadzorcze, utratą reputacji lub utratą licencji. Należy zaznaczyć, że działalność prowadzona przez Spółkę jest działalnością regulowaną, co oznacza, że aby ją wykonywać Spółka musi uzyskać zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego, a w konsekwencji podlega również nadzorowi tego organu. Niedostosowanie się do wymogów nadzorczych lub niewłaściwe ich zastosowanie może w konsekwencji prowadzić do sankcji ze strony tych organów.</p> <p>Jako podmiot notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych, Spółka jest dodatkowo zobowiązana do przestrzegania zasad, standardów określanych przez GPW.</p>	<p>Grupa przyjęła do stosowania regulacje wewnętrzne z obszaru Compliance, takich jak: zarządzanie ryzykiem braku zgodności, zarządzanie konfliktami interesów, przeciwdziałanie korupcji, ochrona tajemnicy zawodowej, bezpieczeństwo informacji, powiadamianie o nieprawidłowościach (Whistleblowing), oraz zasady etyczne. Dodatkowo, w strukturze organizacyjnej wydzielono samodzielne i niezależne stanowisko Compliance Officera. Compliance Officer jest odpowiedzialny za koordynowanie procesu zarządzania w ww. obszarach.</p> <p>W wyniku przyjętych rozwiązań formalnych, regulacyjnych oraz organizacyjnych Grupa:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) maksymalizuje skuteczność procesu zapewniania zgodności, poprzez dążenie do kompletnej identyfikacji ryzyka braku zgodności, najbardziej precyzyjnej oceny profilu ryzyka oraz skutecznego jego ograniczania,</li> <li>2) przestrzega prawo poprzez zdefiniowane wewnętrzne mechanizmy kontrolne i regulacje wewnętrzne, które zapewniają przestrzeganie prawa oraz właściwych standardów rynkowych,</li> <li>3) maksymalizuje wynik finansowy, poprzez ograniczenie kosztów i strat związanych z brakiem dostosowania Grupy do zasad wynikających z przepisów prawa, regulacji ostrożnościowych oraz innych zasad niemających charakteru bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa,</li> <li>4) promuje najwyższe standardy etyki i uczciwości w prowadzeniu działalności biznesowej.</li> </ol>	Średnie
<b>Ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej dłużników</b>	<p>Wielkość wpływów z tytułu odzyskiwania wierzytelności z pakietów wierzytelności jest uzależniona od kondycji finansowej dłużników. Pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce oraz na rynkach zagranicznych może w konsekwencji skutkować zahamowaniem wzrostu gospodarczego, wzrostem stopy bezrobocia, spadkiem popytu, spadkiem realnych dochodów i tym samym pogorszeniem sytuacji finansowej</p>	<p>Grupa na bieżąco monitoruje sytuację związaną z rozwojem pandemii COVID-19 i zdarzeń nią wywołanych oraz prowadzi analizę dotyczącą konieczności podejmowania działań mających na celu zmniejszenie skali jej wpływu na przyszłe wyniki Grupy. Z uwagi jednak na</p>	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
	<p>dłużników i możliwości regulowania przez nich zobowiązań. Panująca obecnie pandemia wirusa SARS COV-2 może w istotny sposób wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej dłużników i kondycji całej gospodarki. Wprowadzone celem walki z epidemią ograniczenia w prowadzeniu działalności gospodarczej, które dotyczą wielu branż będą mieć przełożenie na spadek dochodów dłużników, zarówno tych, którzy prowadzą własną działalność, jak i zatrudnionych w dotkniętych skutkami obostrzeń podmiotach. Ponadto, w zakresie długofalowych skutków epidemii należy liczyć się ze spadkiem PKB oraz wzrostem bezrobocia, co w konsekwencji przełoży się na sytuację finansową dłużników.</p> <p>Ewentualne pogorszenie sytuacji finansowej dłużników, niezależnie od ich rodzaju (osoby fizyczne lub przedsiębiorstwa), może bezpośrednio wpłynąć na wielkość zwrotu z inwestycji z pakietów wierzytelności, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.</p>	<p>dynamikę sytuacji związanej z pandemią COVID-19, której rozwój związany jest z czynnikami zewnętrznymi pozostającymi poza kontrolą, Grupa nie jest w stanie w sposób definitywny określić wpływu tej sytuacji na jej trwałe pogorszenie sytuacji finansowej dłużników.</p>	
<p><b>Ryzyko braku możliwości zakupu nowych portfeli wierzytelności oraz nowych zleceń windykacji</b></p>	<p>Ze względu na działalność firm konkurencyjnych, zarówno już funkcjonujących na rynkach działalności Grupy, jak i nowych graczy, lub ze względu na zmianę sposobu postępowania przez zbywców wierzytelności, w szczególności zmianę formuły zbywania portfeli lub pozyskania podmiotów je obsługujących, Grupa może spotkać się z ograniczeniami w nabywaniu nowych, atrakcyjnych dla Grupy pakietów wierzytelności oraz nowych zleceń zarządzania portfelami wierzytelności lub outsourcingu dochodzenia wierzytelności. Ograniczeniem w nabywaniu kolejnych pakietów wierzytelności mogą być również ograniczenia Grupy w dostępie do kapitału oraz rozwijanie przez wierzycieli pierwotnych własnych wyspecjalizowanych działów windykacji i restrukturyzacji należności. Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy oraz perspektywy kształtowania się jej dochodów.</p>	<p>Grupa w celu redukcji tego ryzyka stale monitoruje rynek zakupu wierzytelności oraz rynek usług związanych z dochodzeniem wierzytelności, zarówno w zakresie działalności firm konkurencyjnych jak i formuły zbywania portfeli wierzytelności czy pozyskiwania podmiotów do współpracy.</p>	<p>Średnie</p>

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko wzrostu cen portfeli wierzytelności</b>	W niedługim horyzoncie czasowym może wystąpić zjawisko wzrostu cen transakcyjnych w odniesieniu do cen obecnych przy nabyciu nowych portfeli wierzytelności. W sytuacji powrotu rynku wierzytelności do stanu sprzed rozpoczęcia pandemii koronawirusa zwiększy się zainteresowanie inwestycjami w portfele wierzytelności szczególnie wśród podmiotów krajowych, co tym samym może spowodować wzrost cen portfeli, szczególnie portfeli wierzytelności telekomunikacyjnych i pożyczkowych, których ceny w ostatnim okresie spadły. 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.	Grupa stale monitoruje rynek zakupu wierzytelności i poziom cen transakcyjnych portfeli wierzytelności dostępnych na rynku.	Średnie
<b>Ryzyko wzrostu wielkości portfeli wierzytelności oferowanych na sprzedaż</b>	Aktualna sytuacja na rynku może spowodować znaczący wzrost wielkości i wartości portfeli wierzytelności wystawionych na sprzedaż w najbliższej przyszłości. Istnieje ryzyko, że przy znaczących wzrostach Grupa może mieć trudności lub nie móc samodzielnie brać udziału w przetargach na zakupy największych, a zarazem najatrakcyjniejszych portfeli wierzytelności. W konsekwencji Grupa może zostać zmuszona do zawierania konsorcjów w celu wzięcia udziału w części, zwłaszcza najbardziej atrakcyjnych, przetargów lub do skoncentrowania się na zakupach mniejszych portfeli, których atrakcyjność cenowa jest istotnie niższa ze względu na znacząco wyższą konkurencję, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.	Grupa w celu redukcji tego ryzyka podejmuje działania mające na celu pozyskanie potencjalnych inwestorów na zakup portfeli wierzytelności o wysokich wolumenach.	Średnie
<b>Ryzyko niskiej stopy odsetek ustawowych</b>	Wysokość odsetek ustawowych za opóźnienie, zgodnie z obwieszczeniem Ministra Sprawiedliwości z dnia 14 lipca 2020 r. w sprawie wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie, poczynając od dnia 29 maja 2020 r. wynosi 5,6% w stosunku rocznym. Na przestrzeni ostatnich lat wysokość odsetek ustawowych uległa zmniejszeniu przy jednoczesnym wzroście inflacji. Nie można wykluczyć decyzji w sprawie ich dalszego ustawowego obniżenia. Wysokość odsetek ustawowych w bezpośredni sposób przekłada się na osiągnięte przez Grupę przychody z tytułu odsetek od przeterminowanych wierzytelności. Obniżenie odsetek ustawowych miałyby negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.	Grupa zarządza powyższym ryzykiem analizując rynek dostosowując prognozy średnio/długoterminowe oraz skalę swojej działalności.	Średnie



Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko negatywnego wizerunku</b>	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 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 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. W ramach Związku Przedsiębiorców Finansowych, Spółka uczestniczy w inicjatywie PR pt. „Windykacja – jasna sprawa”. Ma ona cel edukacyjny, przybliżający zarówno mediom jak i ich odbiorcom zasady funkcjonowania firm z branży zarządzania wierzytelnościami oraz podstawy prawne, na których działają.	Średnie
<b>Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną i sytuacją społeczno-gospodarczą w Polsce</b>	Działalność i poziom wyników finansowych generowanych przez Grupę, a także tempo realizacji planów strategicznych uzależnione są od koniunktury makroekonomicznej na tym rynku. Na działalność Grupy wpływają takie czynniki jak: poziom i tendencje zmian PKB, inflacja, poziom bezrobocia, polityka fiskalna i monetarna rządu, dostępność środków finansowych, wzrost realnych dochodów społeczeństwa, poziom bezrobocia, zmiany sytuacji gospodarczej na poziomie krajowym, regionalnym i światowym, zmiany w sytuacji politycznej na poziomie władz centralnych i lokalnych, a także sytuacja ekonomiczna, przedsiębiorstw domowych. Ewentualne niekorzystne tendencje w zakresie kształtowania się czynników makroekonomicznych, społecznych i politycznych mogą mieć negatywny wpływ na wyniki, sytuację finansową i perspektywy działalności Grupy.	Grupa na bieżąco analizuje sytuację makroekonomiczną oraz zmiany w sektorze bankowym i finansowym, choć nie ma na nie bezpośredniego wpływu. Monitorowany jest poziom spłat wierzytelności oraz poziom kosztów związanych z zarządzaniem wierzytelnościami. Grupa dostosowuje swój model działania do zmieniających się warunków otoczenia zewnętrznego, tworząc prognozy finansowe w horyzoncie krótko, średnio i długoterminowym.	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko związane ze zmiennością kursów walut</b>	<p>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. Wahania kursów walut wpływają na wynik finansowy poprzez:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) zmiany wyrażonej w złotych wartości przychodów z rynków zagranicznych i wyrażonych w złotych kosztów w części dotyczącej działalności operacyjnej na rynkach zagranicznych;</li> <li>2) zmiany wartości portfeli wierzytelności zagranicznych (cena nabycia i wycena), których wartość wyrażona w złotych jest uzależniona od kursów walut (zawijazywanie lub rozwiązywanie odpisów na aktualizację wartości);</li> <li>3) niezrealizowane różnice kursowe z wyceny rozrachunków na dzień bilansowy.</li> </ol> <p>Grupa narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z należności i zobowiązań krótkoterminowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wydatków inwestycyjnych oraz zobowiązań z tytułu kredytów w walutach obcych a także inwestycji (wartości aktywów netto) w zagranicznych podmiotach zależnych należących do Grupy.</p> <p>Zmienność kursów walut, wywołana w szczególności pogorszeniem się wskaźników makroekonomicznych oraz wzrostem ryzyk politycznych krajów, w których Grupa prowadzi działalność, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy i jej sytuację finansową.</p>	<p>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.</p>	Średnie
<b>Ryzyko utraty zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego</b>	<p>Spółka posiada zezwolenie KNF na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych, wydane na mocy decyzji KNF z dnia 15 lutego 2012 r. Posiadane zezwolenie umożliwia uzyskiwanie przychodów z działalności podstawowej – zarządzania wierzytelnościami nabywanymi przez fundusze inwestycyjne od instytucji finansowych, głównie bankowych, co jest w praktyce możliwe jedynie dla funduszy sekurytyzacyjnych. Zgodnie z Ustawą o Funduszach, Spółka jako podmiot zarządzający wierzytelnościami sekurytyzowanymi, jest obowiązana prowadzić działalność w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami z zachowaniem zasad uczciwego obrotu oraz w sposób należyście zabezpieczający interesy uczestników funduszu sekurytyzacyjnego.</p> <p>Istnieje ryzyko, iż w przypadku nienależytego wykonywania obowiązków wynikających z otrzymanego zezwolenia na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami, zezwolenie może zostać przez KNF cofnięte lub też KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 tys. zł. W takim przypadku Spółka może czasowo lub trwale utracić możliwość uzyskiwania dodatkowych źródeł przychodów z tytułu zarządzania wierzytelnościami obcymi instytucji finansowych oraz możliwość dalszego rozwoju działalności podstawowej z nimi powiązanej, a tym</p>	<p>Spółka wdrożyła w lutym 2021 r. Średnie zalecenia pokontrolne wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 30 października 2019 r. oraz wprowadziła do procedury zmierzające do efektywniejszego identyfikowania i zapobiegania powstawaniu potencjalnych naruszeń interesu uczestników lub przepisów Ustawy o funduszach.</p> <p>Ponadto, Spółka uważa, że sankcja cofnięcia zezwolenia na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego ma charakter kary ostatecznej (ultima ratio) i jej zastosowanie powinno następować jedynie w wyjątkowych sytuacjach, przede wszystkim gdy podmiot rynku finansowego rażąco naruszył przepisy prawa, nie daje rękojmi prawidłowego prowadzenia działalności podlegającej nadzorowi, nie spełnia wymogów uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności lub</p>	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
	samym zwiększania skali i udziału przychodów z tytułu działalności podmiotu zarządzającego.	nie podejmuje z własnej inicjatywy środków służących zapobieżeniu ewentualnym naruszeniom w przyszłości.	
<b>Ryzyko wszczęcia przez Komisję Nadzoru Finansowego postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia sankcji za naruszenie przepisów Ustawy o funduszach w następstwie przeprowadzonej kontroli</b>	Spółka wprowadziła zmiany organizacyjne w związku z przeprowadzoną kontrolą KNF, której przedmiotem było m. in. zbadanie zgodności z prawem w zakresie zarządzania przez Spółkę sekurytyzowanymi wierzytelnościami, a także stwierdzonymi nieprawidłowościami, istnieje znikome ryzyko wszczęcia przez Komisję Nadzoru Finansowego, jako następstwo przeprowadzonej kontroli, postępowania administracyjnego wobec Spółki w przedmiocie nałożenia sankcji za naruszenie przepisów Ustawy o funduszach.	Realizując zalecenia pokontrolne otrzymane od KNF w dniu 18 grudnia 2019 r., Spółka wdrożyła rozwiązania, które wzmocnią wyodrębnienie organizacyjne działalności związanej z zarządzaniem sekurytyzowanymi wierzytelnościami pod względem technicznym, organizacyjnym, kadrowym oraz dokumentacyjnym od pozostałej działalności Spółki związanej z nabywaniem wierzytelności na własnym rachunek oraz na rachunek podmiotów należących do Grupy oraz zapewnienia odpowiednich warunków organizacyjnych wymaganych przez KNF w postaci powierzenia dedykowanym i wyodrębnionym w strukturze Spółki jednostkom organizacyjnym zarządzania i podejmowania decyzji dotyczących wierzytelności sekurytyzowanych.	Średnie
<b>Ryzyko braku realizacji założeń strategicznych Grupy</b>	Opóźnienie, częściowy lub całkowity brak możliwości realizacji założeń strategicznych Grupy, m.in. ze względu na zmiany sytuacji rynkowej, otoczenia makroekonomicznego lub regulacyjnego, 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. Opóźnienia w realizacji celów strategicznych lub wystąpienie którejkolwiek z powyższych okoliczności może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.	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.	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko związane ze sporami korporacyjnymi z akcjonariuszem</b>	<p>Spółka BEST S.A. 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>Trwający spór ma wymiar wieloaspektowy, a BEST S.A. posiadając uprawnienia korporacyjne akcjonariusza, skutecznie wykorzystuje różne środki prawne, aby eskalować konflikt.</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.	Średnie
<b>Ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych przez własne fundusze inwestycyjne zamknięte</b>	<p>W związku z posiadaniem w Grupie funduszy inwestycyjnych zamkniętych, istnieje ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych, ustalonych w obowiązujących przepisach prawa lub statutach funduszy, dla poszczególnych funduszy lub subfunduszy. Ryzyko to może zmaterializować się również w nadmiernym zaangażowaniu w jeden sektor rynku, rodzaj wierzytelności lub innych aktywów, co może spowodować niekorzystne skutki finansowe w przypadku obniżenia wartości posiadanych przez fundusz lub subfundusz aktywów, również w wyniku zmian na rynku wierzytelności. Ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych może zostać zaktualizowane na skutek decyzji inwestycyjnej towarzystwa zarządzającego danym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, decyzji podmiotu zarządzającego lub na skutek pasywnej zmiany wartości aktywów.</p>	Spółka jako zarządzający portfelami wierzytelności funduszy inwestycyjnych zamkniętych we współpracy z towarzystwami funduszy inwestycyjnych przygotowuje i stosuje procedury oraz plany operacyjne mające na celu obniżenie powyższego ryzyka.	Średnie
<b>Ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności</b>	<p>Na istotne podwyższenie kosztów działalności Grupy mogą mieć wpływ wzrosty takich grup kosztowych, jak: (i) koszty opłat sądowych, notarialnych, komorniczych i innych procesowych, związanych z zarządzaniem wierzytelnościami na drodze prawnej; (ii) koszty opłat pocztowych i bankowych; (iii) koszty pracy; (iv) koszty usług nabywanych przez Grupę oraz (v) koszty pozyskania finansowania.</p> <p>Koszty wskazane w pkt (i) i (ii) powyżej mogą rosnąć w szczególności ze względu na możliwą zmianę przepisów prawa.</p> <p>Niewspółmierny wzrost którejkolwiek z ww. grup kosztów, w szczególności w odniesieniu do dynamiki realizowanych przychodów, może negatywnie wpłynąć na dynamikę rozwoju oraz wyniki działalności Grupy, a w konsekwencji na zdolność do dokonywania płatności z obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość obligacji.</p>	<p>Ponieważ Grupa nie ma wpływu na wzrost większości wymienionych kosztów, to jej działania skupiona są głównie na redukcji negatywnego wpływu tego ryzyka na efekty wynikowe działalności. W celu zminimalizowania ryzyka wzrostu kosztów działalności Grupa podejmuje następujące działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ zwiększa efektywność operacyjną,</li> <li>▪ redukuje działania kosztotwórcze poprzez selektywny wybór spraw z potencjałem gwarantującym zwrot poniesionych kosztów,</li> <li>▪ wybiera działania mniej kosztowne jeżeli prawdopodobieństwo uzyskania oczekiwanych zysków jest zbliżone,</li> <li>▪ rezygnuje z kosztownych działań prawnych jeżeli ich koszt jest wyższy od</li> </ul>	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
		<p>prawdopodobnych zysków,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ze względów kosztowych umarza egzekucje na wniosek w przypadkach, gdy jest to związane ze spłatą zadłużenia lub zawarciem z dłużnikiem porozumienia co do jego spłaty i jednocześnie gdy wierzyciel jest w stanie wykazać ten fakt przed komornikiem,</li> <li>▪ monitoruje spawy zawieszono celem ich podjęcia w ustawowym terminie,</li> <li>▪ w sprawach, w których jest to zasadne wierzyciel występuje ze skargą na czynność komornika w przedmiocie obciążających wierzyciela kosztów.</li> </ul> <p>Działania zapobiegawcze polegają na śledzeniu zmian prowadzących do potencjalnego wzrostu kosztów. Tam gdzie to możliwe jeszcze przed wzrostem tych kosztów Grupa z wyprzedzeniem realizuje te działania.</p>	
<p><b>Ryzyko zmian w przepisach prawnych dotyczących dochodzenia należności</b></p>	<p>Zagrożeniem dla działalności Grupy jest niestabilność systemu prawnego w Polsce. Często zmieniające się przepisy i ich wykładnia istotnie utrudniają prowadzenie działalności gospodarczej oraz znacznie ograniczają przewidywalność wyników finansowych. Ryzykiem dla Grupy są także zmiany przepisów w wielu dziedzinach prawa, w szczególności zmiany tych aktów prawnych odnoszących się bezpośrednio lub pośrednio do działalności Spółki. W wyniku niekorzystnych zmian legislacyjnych może zmaterializować się ryzyko wzrostu kosztów lub nakładów pracy, wydłużenie procesów sądowych lub ograniczenie dochodzenia należności na drodze prawnej. Zmiana tych przepisów lub ich stosowania albo interpretacji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.</p>	<p>Ponieważ wpływ na proces zmian legislacyjnych jest znikomy przygotowanie organizacji do zapowiadanych zmian wydaje się być najwłaściwszym sposobem mitygowania tego ryzyka. Kluczowe w tym zakresie staje się monitorowanie potencjalnych zmian przepisów prawa. Spółka jest uczestnikiem Związku Przedsiębiorstw Finansowych i aktywnie uczestniczy w pracach związanych z monitorowaniem i opiniowaniem zmian legislacyjnych dotyczących branży finansowej.</p> <p>Spółka wprowadziła mechanizm selekcji spraw kierowanych na drogę postępowania sądowego i egzekucyjnego w oparciu o modele predykcyjne eliminując sprawy o niskim potencjale na uzyskanie tytułu i wyegzekwowania należności w drodze przymusowej egzekucji komorniczej. W przypadku spraw z mniejszym potencjałem stosuje się mniej kosztowne formy dochodzenia należności z pominięciem etapu prawnego.</p>	<p>Średnie</p>



Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych</b>	<p>Jednym z najważniejszych czynników wpływających na sytuację gospodarstw domowych oraz przedsiębiorstw, w tym między innymi na możliwość regulowania zobowiązań, jest wysokość stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych najczęściej przekłada się na wzrost kosztów obsługi finansowania, a to z kolei może się przekładać na zdolność poszczególnych dłużników do obsługi posiadanego zadłużenia. Obniżenie lub utrata tej zdolności może się przełożyć negatywnie na wyniki finansowe Grupy. W celu finansowania działalności i planów rozwojowych Grupa korzysta z kapitału dłużnego w formie kredytów bankowych oraz obligacji. W zawartych umowach kredytów oraz warunkach emisji obligacji oprocentowanie zapewnionego finansowania 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.</p> <p>Zmiana wysokości stóp procentowych ma również wpływ na wartość godziwą nabywanych przez Grupę pakietów wierzytelności, która jest szacowana przy użyciu stopy dyskontowej. W efekcie, wzrost rynkowych stóp przekłada się na obniżenie wartości aktywów oraz wyniku finansowego Grupy.</p> <p>Niekorzystne zmiany w poziomie stóp procentowych mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.</p>	<p>Grupa prowadzi kontrolę wskaźników finansowych wynikających z umów kredytowych i prospektów emisyjnych obligacji, dokonuje pomiarów 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.</p>	Średnie
<b>Ryzyko związane z wymogiem uzyskania większości ponad 60% głosów oddanych lub większej dla przyjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia</b>	<p>Zgodnie ze Statutem, dla przyjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie wymagane jest uzyskanie większości ponad 60% oddanych głosów, o ile Kodeks Spółek Handlowych lub Statut nie przewidują dalej idących wymogów (kwalifikowanej większości głosów). W warunkach rozproszonego akcjonariatu takie rozwiązanie rodzi ryzyko, że w przypadku rozbieżnego stanowiska pomiędzy akcjonariuszami (przy rozproszonym akcjonariacie) Walne Zgromadzenie może nie być zdolne podjąć uchwał ze względu na brak możliwości uzyskania większości ponad 60% oddanych głosów za daną uchwałą. Takie postanowienia Statutu oraz przepisy Kodeksu Spółek Handlowych – w sytuacji gdyby doszło do zmniejszenia udziału Waterland w akcjonariacie Spółki w sposób niezapewniający większości 60% głosów reprezentowanych na danym Walnym Zgromadzeniu albo dla spraw wymagających zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych lub Statutem dalej idącego wymogu oddanych głosów mogą utrudnić podjęcie uchwały, a w skrajnej sytuacji sparaliżować prace Walnego Zgromadzenia, co może mieć istotny negatywny wpływ na wiarygodność korporacyjną i pośrednio działalność Grupy.</p>	<p>W interesie większościowego akcjonariusza jest posiadanie takiej ilości akcji, która będzie pozwalać przynajmniej na samodzielne podejmowanie na Walnym Zgromadzeniu uchwał niewymagających kwalifikowanej większości głosów. Natomiast podejmowanie uchwał wymagających większości kwalifikowanej nie jest na obecną chwilę niezbędne do dalszego kontynuowania bieżącej działalności.</p>	Niskie



Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko związane z prawami autorskimi do oprogramowania wykorzystywanego przez Grupę</b>	W ramach prowadzonej działalności Grupa wykorzystuje m.in. oprogramowanie, do którego uzyskała licencję lub majątkowe prawa autorskie od osób trzecich, jak również zleca usługi programistyczne w zakresie tworzenia lub rozwoju oprogramowania zewnętrznym dostawcom takich usług. Podstawą prawną korzystania z takiego oprogramowania przez Grupę są odpowiednie umowy licencyjne lub umowy przenoszące autorskie prawa majątkowe. Spółka nie może zapewnić, że osoby trzecie nie będą podnosiły przeciwko spółkom z Grupy roszczeń, zarzucając naruszenie ich praw własności intelektualnej, bądź że ochrona praw do korzystania z takiego oprogramowania będzie przez Grupę realizowana skutecznie. Nie można zagwarantować, że w każdym przypadku Grupa będzie w stanie dokonać przedłużenia okresu licencji, a tym samym dalej korzystać z danego oprogramowania, po zakończeniu pierwotnie przewidzianego okresu trwania licencji. Oprócz tego w ramach prac wewnętrznych nad własnymi rozwiązaniami informatycznymi prowadzonymi z udziałem osób współpracujących ze spółkami z Grupy na podstawie umów cywilnoprawnych, nie można wykluczyć sytuacji, w której mogą powstać wątpliwości, czy spółki z Grupy skutecznie nabyły lub nabyły we właściwym zakresie autorskie prawa majątkowe do rozwiązań informatycznych stworzonych przez takie osoby. Grupa może więc być narażona na ryzyko zgłaszania przez osoby trzecie roszczeń dotyczących wykorzystywanego przez Grupę oprogramowania, co w przypadku stwierdzenia zasadności tych roszczeń może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy.	Spółka wdrożyła regulację wewnętrzną poświęconą zarządzaniu własnością intelektualną w tym licencjami, opisującą m.in.: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ zasady nabywania praw do własności intelektualnej w zależności od źródła nabycia (np. w ramach umowy o pracę, umów cywilnoprawnych),</li> <li>▪ warunki zawierania umów o nabycie praw własności intelektualnej (np. przedmiot licencji, pola eksploatacyjne, moment przeniesienia praw, zwolnienie z odpowiedzialności w przypadku roszczeń osób trzecich, kary umowne),</li> <li>▪ zasady dokumentowania oraz aktualizacji praw własności intelektualnej,</li> <li>▪ zasady postępowania w przypadku naruszeń praw własności intelektualnej.</li> </ul> Spółka posiada dodatkowo wyodrębnione w strukturze organizacyjnej komórki organizacyjne dedykowane obsłudze prawnej, zapewnieniu zgodności oraz audytu wewnętrznego czuwające nad przestrzeganiem ww. regulacji jak również spółkę celową prowadzącą działalność stricte informatyczną.	Niskie
<b>Ryzyko związane z zaprzestaniem świadczenia usług na rzecz zewnętrznych funduszy sekurytyzacyjnych</b>	Część przychodów Grupy pochodzi ze świadczenia usług zarządzania portfelami wierzytelności na rzecz zewnętrznych funduszy sekurytyzacyjnych. Okresowe lub trwale zmniejszenie skali współpracy lub zaniechanie współpracy z podmiotami, na rzecz których Grupa zarządza portfelami wierzytelności, jak również brak możliwości pozyskania do współpracy w tym zakresie nowych podmiotów, może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów Grupy, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności. Ryzyko jest specyficzne dla Grupy, która w ramach swojej działalności zarządza portfelami wierzytelności oraz realne, bowiem zakończenie współpracy z niektórymi towarzystwami funduszy inwestycyjnych w zakresie zarządzania portfelami wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych miało już miejsce, choć nie wpływa to znacząco na sytuację finansową Spółki i Grupy.	Spółka w celu redukcji tego ryzyka świadczy usługi na rzecz funduszy sekurytyzacyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz monitoruje rynek pod kątem nawiązania współpracy z nowymi funduszami sekurytyzacyjnymi.	Niskie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko związane z wpływem akcjonariusza większościowego na Spółkę</b>	<p>Na Dzień Zatwierdzenia spółka WPEF VI Holding 5 B.V., z siedzibą w Bossum, Holandia, należąca do grupy kapitałowej Waterland Private Equity Investments B.V. (dalej „Waterland”) posiada 7.929.983 akcji Emitenta, stanowiących 61,49% kapitału zakładowego Emitenta oraz reprezentujących 61,49% ogólnej liczny głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powoduje to ograniczenie możliwości oddziaływania akcjonariuszy mniejszościowych na Spółkę i Grupę, w szczególności ze względu na fakt wykonywania przez Waterland prawa głosu z większości akcji na Walnym Zgromadzeniu. Waterland ma więc poprzez swój udział na Walnym Zgromadzeniu decydujący wpływ na podjęcie uchwały w sprawie wypłaty dywidendy, czy też powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, która kształtuje skład Zarządu Spółki. Posiadanie pozycji dominującej w akcjonariacie pozwala Waterland na sprawowanie faktycznej kontroli nad działalnością Spółki oraz Grupy, w tym – z pozycji sprawowanego nadzoru właścicielskiego – oddziaływanie w zasadniczym stopniu na tak istotne kwestie, jak podejmowanie decyzji zarządczych, czy realizacja polityki inwestycyjnej oraz strategii biznesowych.</p> <p>Interes akcjonariusza większościowego i Spółki są spójne i polegają na maksymalizacji zysków, zaś możliwy wpływ akcjonariusza większościowego na działalność Grupy jest uregulowany w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa.</p>	W interesie większościowego akcjonariusza jest posiadanie takiej ilości akcji, która będzie pozwalać przynajmniej na samodzielne podejmowanie na Walnym Zgromadzeniu uchwał niewymagających kwalifikowanej większości głosów. Natomiast podejmowanie uchwał wymagających większości kwalifikowanej nie jest na obecną chwilę niezbędne do dalszego kontynuowania bieżącej działalności.	Niskie
<b>Ryzyko uprzywilejowania obligatariuszy funduszy sekurytyzacyjnych, w które inwestuje Grupa</b>	<p>Z uwagi na przyjęty przez Grupę model biznesowy, środki pozyskiwane w ramach emisji obligacji mogą być przeznaczone na obejmowanie certyfikatów inwestycyjnych funduszy sekurytyzacyjnych nabywających portfele wierzytelności. Poza emisją certyfikatów inwestycyjnych, obejmowanych m.in. przez Grupę, fundusze te mogą także pozyskiwać środki finansowe poprzez emisję obligacji oraz zaciągać kredyty bankowe do wysokości określonej w Ustawie o Funduszach. Wierzytelności obligatariuszy z tytułu objęcia obligacji funduszy mogą mieć charakter uprzywilejowany w stosunku do wierzytelności z tytułu posiadanych przez Grupę certyfikatów inwestycyjnych, co w przypadku problemów płynnościowych lub trwałych problemów z regulacją zobowiązań przez fundusze sekurytyzacyjne rodzi ryzyko niemożności odzyskania środków zainwestowanych przez Grupę w certyfikaty inwestycyjne, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.</p>	Grupa będąc świadoma ryzyka uprzywilejowania obligatariuszy obligacji wyemitowanych przez fundusze sekurytyzacyjne, jako inwestor rekomenduje pozyskiwanie środków finansowych z innych źródeł, aby uniknąć ryzyka. Fundusze, których Grupa posiada certyfikaty inwestycyjne na Dzień Zatwierdzenia nie posiadały wyemitowanych obligacji.	Niskie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko związane z rozwojem technologii</b>	Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, iż usługi oferowane przez Grupę staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią Grupie wpływów spodziewanych na etapie ich tworzenia i rozwoju. Ponadto istnieje ryzyko, iż nowe rozwiązania technologiczne, nad których stworzeniem lub rozwojem obecnie lub w przyszłości będzie pracowała Grupa, nie osiągną oczekiwanych parametrów, co miałoby negatywny wpływ na odzyskanie poniesionych nakładów. Brak rozwoju i inwestycji w nowoczesne rozwiązania informatyczne może skutkować zmniejszeniem efektywności dostarczania usług, co może z kolei przełożyć się na efektywność operacyjną.	Grupa analizuje pojawiające się na rynku nowe trendy w zakresie rozwoju technologii informatycznych i produktów oraz możliwych sposobów ich wykorzystania – szczególnie w obszarze FinTech. Ponadto, nawiązuje i utrzymuje relacje handlowe z partnerami technologicznymi w celu testowania i wdrażania nowoczesnych technologii oraz dba o zachowanie wysokiego poziomu technologicznego rozwiązań własnych. W ramach przyjętej strategii IT, Spółka powołała zespół odpowiedzialny za analizę, weryfikację i wdrożenia innowacyjnych rozwiązań.	Niskie
<b>Ryzyko niepozyskania finansowania dla nabywania nowych portfeli wierzytelności</b>	Głównym przedmiotem działalności Grupy jest nabywanie portfeli wierzytelności na własny rachunek, co wymaga angażowania znacznych środków finansowych, w części poprzez pozyskiwanie finansowania zewnętrznego w postaci kredytów bankowych oraz emisji obligacji. Nie można wykluczyć, że ze względu na możliwość pogorszenia się postrzegania i oceny wiarygodności finansowej Grupy w przyszłości lub ze względu na pogorszenie się warunków zewnętrznych, takich jak postrzeganie instrumentów dłużnych, zmiany regulacyjne, zmiany rynkowych stóp procentowych, może wystąpić ograniczenie dostępności finansowania zewnętrznego, co może obniżyć potencjał Grupy do nabywania nowych portfeli wierzytelności i w konsekwencji przełożyć się negatywnie na wyniki finansowe Grupy oraz na zdolność Spółki do dokonywania płatności z obligacji, w tym ich terminowego wykupu, a także na wartości.	Czynnikiem mitygującym przedmiotowe ryzyko jest wieloletnia historia aktywnego uczestnictwa Spółki na rynku emisji obligacji. W odniesieniu do serii obligacji emitowanych przez Spółkę znajdujących się w obrocie giełdowym, Spółka organizuje kwartalne spotkania z inwestorami, gdzie przedstawia bieżące wyniki i perspektywy rozwoju działalności.	Niskie

### 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 31.03.2021 r.

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

	31/03/2021 tys. zł	31/03/2020 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %
<b>AKTYWA</b>				
Aktywa trwałe	49 404	69 155	(19 751)	-29%
Aktywa obrotowe	715 192	699 383	15 809	2%
<b>Aktywa razem</b>	<b>764 596</b>	<b>768 538</b>	<b>(3 942)</b>	<b>-1%</b>
w tym:				
Wierzytelności nabyte	628 615	643 504	(14 889)	-2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74 041	31 433	42 608	136%
<b>PASYWA</b>				
Kapitał własny	263 382	214 698	48 684	23%
Zobowiązania długoterminowe	329 582	305 117	24 465	8%
Zobowiązania krótkoterminowe	171 632	248 723	(77 091)	-31%
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>764 596</b>	<b>768 538</b>	<b>(3 942)</b>	<b>-1%</b>

W roku obrotowym zakończonym 31.03.2021 r. Grupa zwiększyła poziom dostępnych środków pieniężnych o 42,6 mln zł, z kwoty z 31,4 mln zł na początek roku do kwoty 74,0 mln zł na koniec roku. Jednocześnie Grupa dokonała zmniejszenia poziomu zadłużenia ograniczając zobowiązania krótkoterminowe o 77,1 mln zł.

## Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat Grupy Kapitałowej

	01/04/2020- 31/03/2021 tys. zł	01/04/2019- 31/03/2020 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %
<b>Przychody netto</b>				
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	125 622	152 387	(26 765)	-18%
Aktualizacja wyceny pakietów	68 584	(33 438)	102 022	-305%
Inne przychody netto	6 095	10 451	(4 356)	-42%
<b>Przychody netto razem</b>	<b>200 301</b>	<b>129 400</b>	<b>70 901</b>	<b>55%</b>
Koszty prowadzonej działalności	(65 569)	(66 420)	851	-1%
Koszty ogólnego zarządu	(47 654)	(60 503)	12 849	-21%
Pozostałe koszty operacyjne	(664)	(4 647)	3 983	-86%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>86 414</b>	<b>(2 170)</b>	<b>88 584</b>	<b>-4 082%</b>
Przychody finansowe	2 020	2 612	(592)	-23%
Koszty finansowe	(32 788)	(44 276)	11 488	-26%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	4 642	(4 642)	-100%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>55 646</b>	<b>(39 192)</b>	<b>94 838</b>	<b>-242%</b>
Podatek dochodowy	(10 186)	3 331	(13 517)	-406%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>45 460</b>	<b>(35 861)</b>	<b>81 321</b>	<b>-227%</b>

Pomimo trudnych warunków związanych z rozwojem pandemii COVID-19 w Polsce i na świecie, w bieżącym roku obrotowym Grupa zanotowała wpłaty od osób zadłużonych w kwocie 222,6 mln zł, co przewyższało o 31,7 mln zł wcześniejsze prognozy odzwierciedlone w wycenie portfeli wierzytelności na bilansie otwarcia bieżącego roku. Na pozytywne rezultaty ściągalności wpłat dłużników złożyły się m.in. poprawa efektywności operacyjnej związana ze zmianą struktury organizacyjnej i wzmocnieniem kadry menedżerskiej, przebudowa strategii polubownej, rozbudowa procesu

wzbogacania danych, optymalizacja procesów sądowo-egzekucyjnych i rozwój nowego modelu zarządzania sprawami w egzekucji komorniczej oraz dalszy rozwój zaawansowanej analityki danych.

Odnotowanie wpłat przewyższających prognozy i poprawa efektywności procesów operacyjnych przełożyły się wprost w bieżącym roku obrotowym na pozytywną aktualizację wyceny pakietów wierzytelności o kwotę 68,6 mln zł. Jednocześnie Grupa w bieżącym roku znacząco zredukowała koszty operacyjne do kwoty 113,9 mln zł w porównaniu do 131,6 mln zł w roku poprzednim (spadek o 17,7 mln zł lub 13%). Powyższe działania pozwoliły osiągnąć w bieżącym roku 86,4 mln zł zysku z działalności operacyjnej oraz 45,5 mln zł zysku netto, w porównaniu do 2,2 mln straty operacyjnej i 35,7 mln zł straty netto w roku ubiegłym.

Jednocześnie Grupa terminowo obsługiwała swoje zadłużenie, dokonując m.in. częściowej spłaty obligacji serii F1 o wartości nominalnej 31,5 mln zł w kwietniu 2021 r.

### 3.2. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy

	01/04/2020- 31/03/2021 tys. zł	01/04/2019- 31/03/2020 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Wpłaty dłużników	222 618	248 145	(25 527)	-10%
EBITDA gotówkowa (*)	121 283	133 796	(12 513)	-9%

(\*) EBITDA gotówkowa = Zysk/(strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych - przychody odsetkowe z wierzytelności nabytych - aktualizacja wyceny wierzytelności nabytych + spłaty z wierzytelności nabytych

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2021 r. Grupa zanotowała spadek wpłat dłużników o 25,5 mln zł (10%) w porównaniu z poprzednim rokiem, lecz jednocześnie wpłaty te przewyższało o 31,7 mln zł wcześniejsze prognozy odzwierciedlone w wycenie portfeli wierzytelności na bilansie otwarcia bieżącego roku

Spadek wskaźnika EBITDA gotówkowa o kwotę 12,5 mln zł (9%) był związany ze wspomnianym spadkiem wpłat od osób zadłużonych, lecz spadek wpłat został częściowo skompensowany oszczędnościami kosztów działalności operacyjnej Grupy.

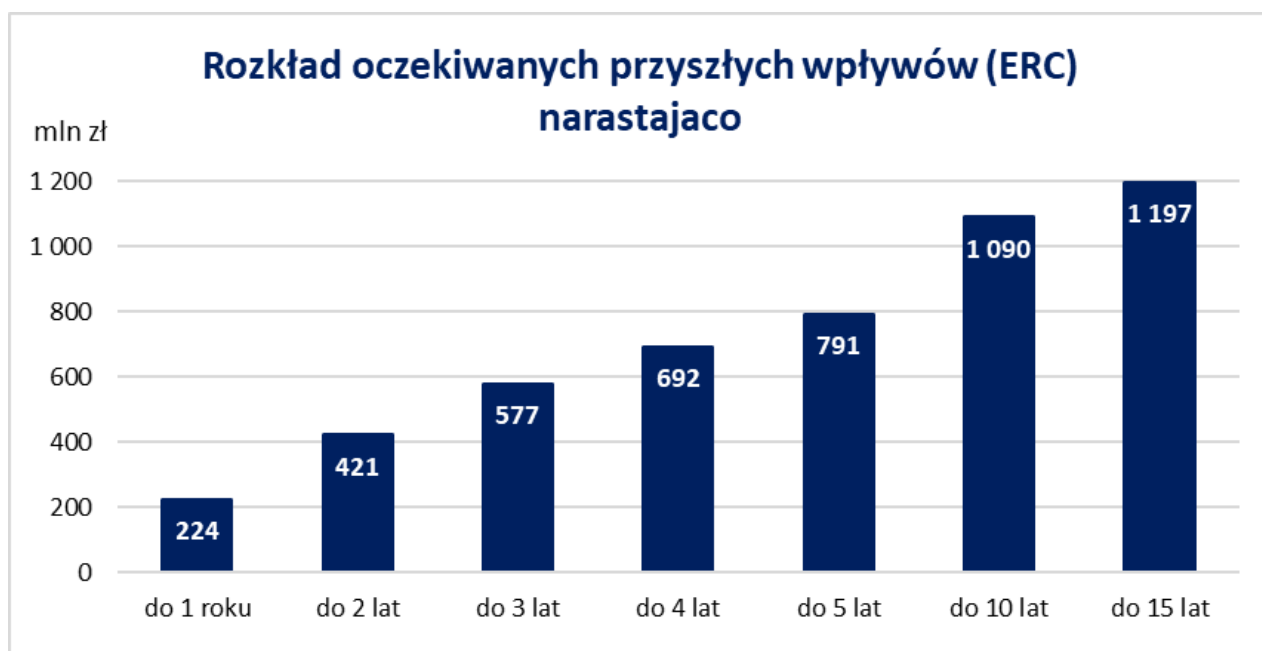
	31/03/2020 -31/03/2021 tys. zł	31/03/2019 -31/03/2020 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Zakupy pakietów wierzytelności	13 052	31 136	(18 084)	-58%

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2021 r. Grupa dokonała nabycia pakietów wierzytelności od podmiotów zewnętrznych, niepowiązanych z Grupą kapitałową, na łączną kwotę 13,1 mln zł.

Zakupy pakietów wierzytelności w roku poprzednim w łącznej kwocie 31,1 mln zł dotyczyły wyłącznie odkupów pakietów wierzytelności od powiązanych funduszy sekurytyzacyjnych Lumen Profit 6-12 w związku z prowadzonym procesem ich likwidacji.

### 3.3. Przewidywane przyszłe wpływy z posiadanych portfeli

Przewidywane przyszłe wpływy z posiadanych portfeli wierzytelności Grupy (ERC - Estimated Remaining Collections) dla okresu 180 miesięcy wynoszą 1 197 mln zł na dzień 31 marca 2021 r. Rozkład prognozowanych przyszłych wpływów został przedstawiony na poniższym wykresie.



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 marca 2021 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 2020/21 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 marca 2021 r. nastąpiły poniższe 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 r., a Spółki Przejmowane uległy rozwiązaniu bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego.
- W dniu 30 kwietnia 2020 r. nastąpiła sprzedaż udziałów w rosyjskiej spółce Legal Practice Agency Limited Liability Company (LLC).
- Została dokonana likwidacja następujących funduszy Lumen Profit, zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A.:
  - Lumen Profit 6 NSFIZ (data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 15 października 2020 r.),
  - Lumen Profit 7 NSFIZ (data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 18 grudnia 2020 r.),
  - Lumen Profit 8 NSFIZ (data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 15 października 2020 r.),
  - Lumen Profit 9 NSFIZ (data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 19 października 2020 r.),
  - Lumen Profit 10 NSFIZ (data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 26 października 2020 r.),
  - Lumen Profit 12 NSFIZ (data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 22 października 2020 r.).

Dodatkowo, po dniu bilansowym nastąpiły następujące zdarzenia:

- w dniu 6 kwietnia 2021 r. została rozpoczęta likwidacja spółki zależnej Kredyt Inkaso Recovery EOOD w Bułgarii, która nie prowadziła działalności operacyjnej. Likwidacja Kredyt Inkaso Recovery EOOD w Bułgarii jest związana z upraszczaniem struktury Grupy Kapitałowej
- w dniu 31 maja 2021 r. spółka zależna Finsano S.A. dokonała nabycia 100% udziałów spółki Advisers sp. z o.o., która posiada zezwolenie z dnia 28 października 2010 r. na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych i działa w branży zarządzania wierzytelnościami.
- w dniu 21 czerwca 2021 r. spółka Legal Process Administration Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o.

### 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

26 października 2020 r. Grupa wykupiła w terminie obligacje serii D1 o wartości nominalnej 4 763 tys. zł.

13 marca 2021 r. Grupa dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej, zgodnie z harmonogramem częściowej amortyzacji wartości nominalnej zapisanym w WEO, dla następujących serii obligacji:

- 1 610 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii B1, oraz
- 1 973 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii G1.

26 kwietnia 2021 r. Grupa dokonała terminowej częściowej spłaty 31 500 tys. zł wartości nominalnej obligacji serii F1, zgodnie z harmonogramem częściowej amortyzacji wartości nominalnej zapisanym w WEO.

13 czerwca 2021 r. Grupa dokonała kolejnej terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej, zgodnie z harmonogramem częściowej amortyzacji wartości nominalnej zapisanym w WEO, dla następujących serii obligacji:

- 1 610 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii B1, oraz
- 1 973 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii G1.

### 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

Pandemia choroby COVID-19 wywołanej przez wysoce zakaźny koronawirus SARS-CoV-2, która rozpoczęła się w grudniu 2019 roku, a następnie w szybkim tempie i skali rozprzestrzeniła się na kolejne kraje, zmieniła istotnie w kilka miesięcy funkcjonowanie gospodarek państw na całym świecie. Z uwagi na wysoki stopień zaraźliwości koronawirusem SARS-CoV-2 w dniu 11 marca 2020 r. Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła pandemię choroby COVID-19.

Pandemia SARS-CoV-2 dotknęła wszystkie rynki, na których działa Grupa. W związku z narastającą liczbą zakażeń na wszystkich tych rynkach, w tym także w Polsce, wprowadzone zostały środki zaradcze w celu zminimalizowania skali rozprzestrzeniania się pandemii. Polegały 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. W sytuacji dalszego przedłużania się pandemii i obostrzeń związanych z przeciwdziałaniem jej rozprzestrzenianiu się, może wzrosnąć ryzyko dalszego spadku PKB i wzrostu bezrobocia, a co za tym idzie, zwiększy się ryzyko problemów płynnościowych przedsiębiorstw i osób prywatnych.

Po wybuchu pandemii COVID-19 Grupa podjęła następujące działania w celu zapewnienia ciągłości działania i minimalizacji wpływu pandemii na działalność operacyjną:

- 1) organizacja pracy zdalnej, wyposażenie pracowników oraz infrastruktury IT w niezbędne narzędzia do pracy zdalnej,
- 2) wprowadzenie procedur dezynfekcji i zabezpieczenia higienicznego miejsc pracy,
- 3) ograniczenie wydatków operacyjnych do niezbędnego minimum,
- 4) ścisłe planowanie płatności i płynności gotówkowej,
- 5) renegotjacja umów z dostawcami (wynajem powierzchni, usług IT, zewnętrznych usług doradczych),
- 6) uzyskanie zapewnienia ciągłości działalności ze strony podmiotów zewnętrznych świadczących usługi na rzecz Grupy.

Grupa podjęła szereg działań zmierzających do utrzymania pełnej ciągłości operacyjnej oraz wprowadziła z sukcesem rozwiązania mające na celu zapewnienie bezpieczeństwa swoim klientom i pracownikom. Pomimo tego Grupa pozostaje narażona na wystąpienie zakłóceń w prowadzeniu działalności. Zakłócenia te mogą być związane z przeniesieniem obsługi klientów i wykonywaniem znacznej jej części za pomocą systemów teleinformatycznych i zawodnością tych systemów, w tym możliwością ich przeciążenia, a także ograniczoną dyspozycyjnością pracowników Grupy wynikającą z wprowadzenia pracy zdalnej, czy zaprzestaniem świadczenia usług przez kluczowych dostawców zewnętrznych Grupy.

Na Dzień Sprawozdania Grupa kontynuuje działalność operacyjną na każdym z rynków i w każdej linii biznesowej. Grupa zrewidowała swoje wcześniejsze oceny wpływu pandemii COVID-19 i ujęła swoje najbardziej aktualne prognozy w wycenie aktywów finansowych Grupy na dzień bilansowy, w tym w szczególności w wycenie portfeli wierzytelności.

### 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 10 lipca 2020 r. spółka Kredyt Inkaso S.A. nabyła od spółki zależnej Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp.k. część zakładu pracy, w ramach której Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp.k. świadczyła na rzecz spółki Kredyt Inkaso S.A. usługi polegające na efektywnym przygotowywaniu treści pism i dokumentów prawnych w ramach wąskiej specjalizacji związanej z windykacją wierzytelności na każdym etapie postępowania sądowego lub egzekucyjnego wraz z usługami towarzyszącymi, w szczególności administracyjnymi. W następstwie tej transakcji w dniu 31 sierpnia 2020 r. rozwiązano dotychczas obowiązujące umowy o obsługę prawną pomiędzy Kancelarią Prawniczą Forum Radca Prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp.k. a Kredyt Inkaso S.A. i wybranymi innymi podmiotami, oraz zawarto w jej miejsce nową ramową umowę z Kredyt Inkaso S.A. w przedmiocie prowadzenia na zlecenie postępowań prawnych w przedmiocie dochodzenia wierzytelności. W wyniku nabycia przez Kredyt Inkaso S.A. części zakładu pracy, spółka Kredyt Inkaso S.A. z mocy prawa stała się pracodawcą wszystkich pracowników, dla których część zakładu pracy stanowiła miejsce pracy w dniu sprzedaży.

### 3.9. Informacje o umowach 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 2021 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 30 grudnia 2020 r. jednostki zależne Grupy, tj. Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ zawarły z ING Bankiem Śląskim S.A. umowy uzupełniające do uprzednio ustanowionych linii kredytowych.

W wyniku zawarcia umowy uzupełniającej Kredyt Inkaso I NSFIZ spłacił całe swoje dotychczasowe zobowiązanie w wysokości 77 778 tys. zł oraz zaciągnął nowe w wysokości 90 000 tys. zł. Okres spłaty wykorzystanego kredytowania został wydłużony z 3 do 5 lat i jego spłata realizowana jest przez spłatę 19 kwartalnych rat kapitałowych, zaczynając od końca drugiego kwartału przypadającego po dacie ciążnienia.

W wyniku zawarcia umowy uzupełniającej Kredyt Inkaso II NSFIZ spłacił całe swoje dotychczasowe zobowiązanie w wysokości 31 478 tys. zł oraz zaciągnął nowe w wysokości 44 530 tys. zł. Okres spłaty wykorzystanego kredytowania został wydłużony z 3 do 5 lat i jego spłata realizowana jest przez spłatę 19 kwartalnych rat kapitałowych, zaczynając od końca drugiego kwartału przypadającego po dacie ciążnienia.

Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ zgodnie z nowymi umowami uzupełniającymi może wykorzystać pozyskane środki z kredytu na finansowanie zakupu portfeli wierzytelności.

Zgodnie z umową zawartą z Kredyt Inkaso I NSFIZ bank udostępni środki do wysokości 90 000 tys. zł, natomiast zgodnie z umową zawartą z Kredyt Inkaso II NSFIZ udostępni środki do wysokości 50 000 tys. zł.

Dostępność środków do wykorzystania w ramach powyższego limitu kredytowego jest zapewniana w okresach rocznych kończących się 31 sierpnia, które są automatycznie przedłużane na kolejne roczne okresy, jeżeli ani bank, ani fundusze, nie złożą na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować dostępności linii kredytowej. Maksymalną datą, do jakiej może być przedłużany termin końcowy dostępności środków do wykorzystania w ramach limitu kredytowego, to data wygaśnięcia umowy kredytowej określona na 31 sierpnia 2031 r.

Kredyty są nieprzyrzeczone i bank nie ma żadnych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych, a wniosek o wykorzystanie przyznaných limitów kredytowych wymaga uprzedniej zgody banku.

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

#### Zabezpieczenia umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A.

Na podstawie (i) umowy kredytowej z dnia 23 listopada 2017 r., wraz z umową uzupełniającą nr 1 z dnia 21 maja 2018 r. podpisanej przez jednostkę zależną KI II NSFIZ z ING Bank Śląski S.A. oraz (ii) umowy kredytowej z dnia 21 maja 2018 r. podpisanej przez jednostkę zależną KI I NSFIZ z ING Bank Śląski S.A., KI I NSFIZ oraz KI II NSFIZ dokonuje na rzecz Banku zabezpieczenia w drodze przelewu wierzytelności stanowiących zabezpieczenie, na podstawie warunkowej umowy przelewu wierzytelności z tytułu umów handlowych, tak aby łączna wartość wierzytelności stanowiących zabezpieczenie stanowiła nie mniej niż 150% wysokości wykorzystanego limitu kredytowego przez każdą z tych jednostek zależnych, przy czym Kredyt Inkaso II NS FIZ ponadto ustanowił dodatkowe zabezpieczenie na rzecz Banku w formie warunkowego przelewu wierzytelności wynikających z posiadanych przez Kredyt Inkaso II NS FIZ portfeli wierzytelności o wartości 80 mln zł.

#### Zabezpieczenia emisji obligacji

W dniu 26 kwietnia 2019 r. Spółka dokonała emisji obligacji serii F1 o łącznej wartości nominalnej 210 mln zł. Zgodnie z warunkami emisji obligacji roszczenia obligatariuszy z tytułu Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez ustanowienie standardowych zabezpieczeń w tym m.in. zastawów na portfelach wierzytelności oraz certyfikatach inwestycyjnych będących elementami bilansu Emitenta lub jego podmiotów zależnych oraz innych składnikach majątku Emitenta.

Suma zabezpieczenia na portfelach wierzytelności będzie sukcesywnie rosła aż do osiągnięcia maksymalnej wartości 200 mln zł począwszy od 26 kwietnia 2021 r., a następnie wartości 150% pozostałej wartości nominalnej Obligacji począwszy od 26 kwietnia 2022 r.

Minimalna suma zabezpieczenia na certyfikatach inwestycyjnych i innych składnikach majątku Emitenta będzie sukcesywnie rosła aż do osiągnięcia maksymalnej wartości 150 mln zł. Ustanawiane zabezpieczenia będą zabezpieczały również obligatariuszy pozostałych serii, dla których warunki emisji zawierają klauzule równego traktowania wierzycieli (pari passu).

Poniższa tabela prezentuje wartości bilansowe zabezpieczeń emisji obligacji ustanowionych na majątku Grupy:

Dane w tys. zł	31/03/2021
<b>Rodzaj zastawionego aktywa</b>	
Portfele wierzytelności	224 428

Dodatkowo spółka Kredyt Inkaso S.A. ustanowiła zastaw na obligacjach wyemitowanych przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A. o wartości nominalnej 150 mln zł.

### 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 2020 r. do dnia 31 marca 2021 r. oraz za okres od 1 kwietnia 2021 do 31 marca 2022 jest spółka Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu.

W dniu 22 października 2020 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 2021 oraz rok obrotowy zakończony 31 marca 2022.

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:

Dane w tys. zł	31/03/2021	31/03/2020
Wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	349	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 r.

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 utrzymanie zadłużenia brutto poprzez pozyskanie dodatkowego finansowania dłużnego w celu powrotu do inwestowania w portfel wierzycelności, głównie na rynkach: polskim, rumuńskim i bułgarskim oraz poprawa rentowności netto.

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 oraz zakłada dalsze ich ulepszenie.

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. Planowane jest również szybkie uruchomienie internetowego interfejsu obsługi klientów, w pierwszej kolejności na rynku Polskim, a następnie na rynkach zagranicznych.

Grupa kładzie istotny nacisk na wzrost jakości zarządzania, a w szczególności na efektywność procesów operacyjnych i dalszą implementację metodologii lean.

### 3.14.2. Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej

Czynniki 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 wierzytelności 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 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.

## 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 2 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 Raporcie Kwartalnym za I kwartał roku obrotowego 2016/2017 przekazany 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.

Postanowieniem z dnia 27 kwietnia 2021 r., Sąd Okręgowy w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy, zmienił wydane w I instancji postanowienie w ten sposób, że oddalił w całości wniosek o udzielenie zabezpieczenia.

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 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); W dniu 5.03.2021 r. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił w całości powództwo byłego członka Rady Nadzorczej Spółki, przy czym orzeczenie nie 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);
- 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 wносиła 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.

- pozwu Johna Harvey'a van Kanela przeciwko Spółce o ustalenie istnienia uchwały w sprawie odwołania Macieja Jerzego Szymańskiego z Zarządu Spółki oraz (ii) stwierdzenia nieważności uchwały nr 38/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 listopada 2020 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję. Wniosek o udzielenie zabezpieczenia w niniejszej sprawie został prawomocnie oddalony w całości, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2021 z dnia 29 kwietnia 2021 r. Spółka uznaje żądania zawarte w pozwie za całkowicie bezzasadne i zamierza przeciwstawić się im, czynnie uczestnicząc w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 26/2021).

### 3.16.2. Postępowania podatkowe

Spółka 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. Spółka 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.

- Spółka 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, Spółka Kredyt Inkaso S.A. postanowiła 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. Spółka 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. Wyrokiem z dnia 27 kwietnia 2021 r. WSA uchylił interpretację (sygn. akt III SA/Wa 597/21, dalej: „Drugie Orzeczenie WSA”). W dniu 22 czerwca 2021 r. Spółka Kredyt Inkaso S.A. otrzymała pisemne uzasadnienie do Drugiego Orzeczenia WSA. Po przeprowadzeniu analizy przedmiotowego uzasadnienia zostaną rozważone i podjęte ewentualne dalsze czynności prawne lub faktyczne zależnie od wyników tej analizy.

### 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 r. W dniu 18 grudnia 2019 r. Spółka

otrzymała od Komisji zalecenie, które na datę Zatwierdzenia zostały wdrożone zgodnie z harmonogramem uzgodnionym z Komisją Nadzoru Finansowego. 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, ponieważ nastąpiło pełne wdrożenie zaleceń pokontrolnych Komisji Nadzoru Finansowego, a wykonanie zaleceń następowało zgodnie z harmonogramem i terminami na bieżąco ustalonymi z Komisją Nadzoru Finansowego. Spółka działając w trybie art. 192 ust. 9 w związku z art. 192 ust. 4 pkt. 2 i 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych poinformowała w dniu 8 lutego 2021 r. Komisję Nadzoru Finansowego o zmianie regulaminu zarządzania wierzytelnościami sekurytyzowanymi oraz o zmianie opisu warunków technicznych i organizacyjnych do wykonywania zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami. Komisja Nadzoru Finansowego zapoznała się z regulacjami dostarczonymi przez Spółkę i zgłosiła wyłącznie do nich uwagi o charakterze redakcyjnymi i porządkującym.

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/pub/GPW/files/PDF/GPW\\_1015\\_17\\_DOBRE\\_PRAKTYKI\\_v2.pdf](https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf).

Strona <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki> 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. Deklaracja stosowania zbioru zasad ładu korporacyjnego

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.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 5 B.V. (*)	7 929 983	61,49%	7 929 983	61,49%
BEST S.A.	4 267 228	33,09%	4 267 228	33,09%
Pozostali akcjonariusze	700 153	5,43%	700 153	5,43%
<b>Razem</b>	<b>12 897 364</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 897 364</b>	<b>100,00%</b>

(\*) 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

### 4.14.1. Zarząd Spółki

Na Dzień Zatwierdzenia skład Zarządu Spółki jest następujący:

- Pan Maciej Jerzy Szymański - Prezes Zarządu
- Pani Barbara Anna Rudziks - Wiceprezes Zarządu
- Pani Iwona Słomska - Wiceprezes Zarządu
- Pan Tomasz Andrzej Kuciel - Członek Zarządu

Zmiany jakie miały miejsce w składzie Zarządu w okresie od dnia 1 kwietnia 2020 r. do Dnia Zatwierdzenia sprawozdania finansowego wymieniono poniżej:

- i. Pani Barbara Anna Rudziks: powołana na stanowisko Wiceprezes Zarządu w dniu 6 kwietnia 2020 r.
  - ii. Pan Tomasz Andrzej Kuciel: powołany na stanowisko Członka Zarządu w dniu 6 kwietnia 2020 r.
  - iii. Pan Jarosław Jerzy Orlikowski: złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w dniu 3 czerwca 2020 r.
  - iv. Pani Iwona Słomska: powołana na stanowisko Wiceprezesa Zarządu w dniu 17 maja 2021 r.
- **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.
  - **Iwona Słomska - Wiceprezes Zarządu, w Kredyt Inkaso S.A. od 2021 roku**  
Pani Iwona Słomska ukończyła studia magisterskie w Instytucie Nauk Politycznych Uniwersytetu Wrocławskiego. Wykształcenie wzbogacała w Polsko – Amerykańskim Studium Komunikacji Społecznej w Organizacji i Zarządzaniu (na Politechnice Wrocławskiej). Uzyskała dyplom MBA na Wyższej Szkole Bankowej i Franklin University (USA).
  - **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.

### 4.14.2. Opis działania Zarządu Spółki

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 jakakolwiek 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](http://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.

#### 4.14.3. Rada Nadzorcza

Na Dzień Zatwierdzenia skład Rady Nadzorczej jest następujący:

1) Przewodniczącą 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.

#### 4.14.4. 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 r., gdy została zarejestrowana zmiana do Statutu uchwalona przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 30 sierpnia 2007 r., 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](http://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 jakikolwiek 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 księgową 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](http://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 z zaznaczeniem 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”.

#### 4.14.5. 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

#### 4.14.6. 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 2021 r. Komitet Audytu odbył 7 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).

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 rzecznika w ramach rozstrzygania 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.

#### 4.14.7. Zmiany we władzach Spółki

Nie występowały zmiany w składzie Zarządu oraz w składzie Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Spółki 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 nie sponsoruje i nie udziela darowizn ani w sposób bezpośredni ani pośredni organizacjom politycznym oraz funkcjonariuszom publicznym ani osobom pełniącym funkcje publiczne.

Spółka dopuszcza sponsoring w celu wspierania edukacji i wypoczynku dzieci, osób niepełnosprawnych oraz osób starszych, fundacji oraz organizacji pożytku publicznego.

## 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. zł):

#### Wynagrodzenie Zarządu

Imię i Nazwisko (dane w tys. zł)	01/04/2020 -31/03/2021	01/04/2019 -31/03/2020
Maciej Szymański	933	901
Barbara Rudziks	1 194	-
Tomasz Kuciel	603	-
Jarosław Orlikowski (*)	587	730
Bastian Ringhardt (**)	581	1 185
<b>Razem</b>	<b>3 898</b>	<b>2 816</b>

(\*) Jarosław Orlikowski pełnił funkcję członka Zarządu Spółki do dnia 3 czerwca 2020 r.

(\*\*) Bastian Ringhardt pełnił funkcję członka Zarządu Spółki do dnia 25 marca 2020 r.

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 (dane w tys. zł)	01/04/2020 -31/03/2021	01/04/2019 -31/03/2020
Maciej Szymański	287	283
Barbara Rudziks	554	-
Tomasz Kuciel	250	-
Jarosław Orlikowski	587	730
Bastian Ringhardt	150	363
<b>Razem</b>	<b>1 829</b>	<b>1 376</b>

#### Wynagrodzenie wypłacone przez pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej

Imię i Nazwisko (dane w tys. zł)	01/04/2020 -31/03/2021	01/04/2019 -31/03/2020
Maciej Szymański	645	618
Barbara Rudziks	640	-
Tomasz Kuciel	353	-
Jarosław Orlikowski	-	-
Bastian Ringhardt	430	822
<b>Razem</b>	<b>2 069</b>	<b>1 440</b>

## Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

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

Imię i Nazwisko (dane w tys. zł)	01/04/2020 -31/03/2021	01/04/2019 -31/03/2020
Dąbrowski Daniel	-	-
Dzudzewicz Bogdan	206	196
Okoński Marcin	43	41
Sowa Karol	43	41
Szymański Karol	65	62
<b>Razem</b>	<b>357</b>	<b>341</b>

## 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. Maciej Szymański – obowiązują zasady zakazu konkurencji po zakończeniu współpracy z wynagrodzeniem na poziomie 50% wynagrodzenia zasadniczego wypłacanego przez 12 miesięcy po zakończeniu współpracy.
- ii. Barbara Rudziks – obowiązują zasady zakazu konkurencji po zakończeniu współpracy z wynagrodzeniem na poziomie 50% wynagrodzenia zasadniczego wypłacanego przez 12 miesięcy po zakończeniu współpracy.
- iii. Tomasz Kuciel – obowiązują zasady zakazu konkurencji po zakończeniu współpracy z wynagrodzeniem na poziomie od 25% do 50% wynagrodzenia zasadniczego wypłacanego od 6 do 12 miesięcy po zakończeniu współpracy, podpisane z różnymi podmiotami z Grupy.
- iv. Iwona Słomska – obowiązują zasady zakazu konkurencji po zakończeniu współpracy z wynagrodzeniem na poziomie 50% wynagrodzenia zasadniczego wypłacanego przez 12 miesięcy po zakończeniu współpracy.

## 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 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

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych 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 spółki 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 spółki 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

	31/03/2021 tys. zł	31/03/2020 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %
<b>AKTYWA</b>				
Aktywa trwałe	409 098	342 203	66 895	20%
Aktywa obrotowe	109 734	223 450	(113 716)	-51%
<b>Aktywa razem</b>	<b>518 832</b>	<b>565 653</b>	<b>(46 821)</b>	<b>-8%</b>
<b>PASYWA</b>				
Kapitał własny	80 628	92 904	(12 276)	-13%
Zobowiązania długoterminowe	275 604	332 179	(56 575)	-17%
Zobowiązania krótkoterminowe	162 600	140 570	22 030	16%
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>518 832</b>	<b>565 653</b>	<b>(46 821)</b>	<b>-8%</b>

Suma bilansowa zmniejszyła się o ponad 46 mln zł, głównie z tytułu wykupu obligacji i redukcji stopnia zadłużenia Spółki.

#### Jednostkowy rachunek zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

	01/04/2020- 31/03/2021 tys. zł	01/04/2019- 31/03/2020 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %
<b>Przychody netto</b>				
Przychody odsetkowe od pakietów wierzycelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	10 877	9 778	1 099	11%
Aktualizacja wyceny pakietów	16 562	(8 181)	24 743	-302%
Inne przychody netto	30 015	27 367	2 648	10%
<b>Przychody netto razem</b>	<b>57 454</b>	<b>28 964</b>	<b>28 490</b>	<b>98%</b>
Koszty prowadzonej działalności	(22 342)	(18 397)	(3 945)	21%
Koszty ogólnego zarządu	(42 036)	(41 442)	(594)	1%
Pozostałe koszty operacyjne	(337)	(1 042)	705	-68%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(7 261)</b>	<b>(31 917)</b>	<b>24 656</b>	<b>-77%</b>

	01/04/2020- 31/03/2021 tys. zł	01/04/2019- 31/03/2020 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Przychody finansowe	25 909	31 722	(5 813)	-18%
Koszty finansowe	(34 663)	(46 044)	11 381	-25%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(16 015)</b>	<b>(46 239)</b>	<b>30 224</b>	<b>-65%</b>
Podatek dochodowy	758	744	14	2%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(15 257)</b>	<b>(45 495)</b>	<b>30 238</b>	<b>-66%</b>

Spółka zanotowała wpłaty od osób zadłużonych w kwocie 22,4 mln zł, co przewyższało o 3,5 mln zł wcześniejsze prognozy odzwierciedlone w wycenie portfeli wierzytelności na bilansie otwarcia bieżącego roku. Podobnie jak w przypadku całej Grupy, na pozytywne rezultaty ściągalności wpłat dłużników złożyły się m.in. poprawa efektywności operacyjnej związana ze zmianą struktury organizacyjnej i wzmocnieniem kadry menedżerskiej, przebudowa strategii polubownej, rozbudowa procesu wzbogacania danych, optymalizacja procesów sądowo-egzekucyjnych i rozwój nowego modelu zarządzania sprawami w egzekucji komorniczej oraz dalszy rozwój zaawansowanej analityki danych.

Odnotowanie wpłat przewyższających prognozy i poprawa efektywności procesów operacyjnych przełożyły się wprost w bieżącym roku obrotowym na pozytywną aktualizację wyceny pakietów wierzytelności Spółki o kwotę 15,6 mln zł, w porównaniu do negatywnej aktualizacji w kwocie 8,3 mln w roku ubiegłym, co pozwoliło Spółce zmniejszyć stratę z działalności operacyjnej o 24,7 mln zł w porównaniu do ubiegłego roku.

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

Prognoza wyników finansowych na rok obrotowy zakończony 31 marca 2021 r. 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 kapitałów własnych Spółki oraz dostępność finansowania dłużnego niezbędnego dla zwiększenia poziomu inwestycji w portfele wierzytelności będą miały 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 2020 r. do 31 marca 2021 r. w dniu 8 lipca 2021 r. („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu

Maciej Szymański

Wiceprezes Zarządu

Barbara Rudziks

Wiceprezes Zarządu

Iwona Słomska

Członek Zarządu

Tomasz Kuciel