

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ
KREDYT INKASO S.A.
za okres 01.04.2014 r. - 31.03.2015 r.**

Warszawa, czerwiec 2015



KREDYT INKASO SA

Zgodnie z częścią II, punkt 1, podpunkt 6) dokumentu "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW", przyjętego Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 21 listopada 2012 r., Rada Nadzorcza Kredyt Inkaso S.A. przedkłada do informacji akcjonariuszom roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki za okres od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r.

1.1 SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza Kredyt Inkaso S.A. zgodnie z postanowieniami Statutu może liczyć od 5 do 9 członków, w tym Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz. Członków Rady powołuje Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji, trwającej 3 lata.

Na koniec minionego roku obrachunkowego tj. w dniu 31 marca 2015 r. Rada Nadzorcza składała się z 6 osób. W skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Pan Ireneusz Chadaj - Przewodniczący,
- Pan Krzysztof Misiak - Wiceprzewodniczący,
- Pan Marek Gabryjelski - Sekretarz,
- Pan Robert Gajor
- Pan Tomasz Mazurczak
- Pan Andrzej Soczek

Rada w takim składzie została powołana przez Walne Zgromadzenie w dniu 24.07.2013 r. Kadencja Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso zgodnie ze Statutem Spółki wynosi 3 lata. Obecny skład Rady Nadzorczej ukonstytuowanej w 09.09.2013 r. nie ulegał zmianie w ciągu całego roku objętego sprawozdaniem.

1.2 DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ KREDYT INKASO S.A.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbywała posiedzenia w trybie osobistego uczestnictwa członków Rady, a także w trybie pisemnego oddania głosu. Współpraca członków Rady Nadzorczej z Zarządem Spółki odbywała się również poprzez osobisty kontakt Przewodniczącego oraz pozostałych członków Rady Nadzorczej z Zarządem Spółki.

Rada Nadzorcza w okresie objętym sprawozdaniem odbyła łącznie 7 posiedzeń:

- posiedzenie III/7/2014 odbyte dnia 16 czerwca 2014 r. w Warszawie

W trakcie tego posiedzenia Rada Nadzorcza zajęła się:

Strona 2 z 15



KREDYT INKASO SA

- podjęciem uchwały w sprawie: przyjęcia pisemnego sprawozdania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej,
- podjęciem uchwały w sprawie: zaopiniowania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2013 r. i kończący się 31 marca 2014,
- podjęciem uchwały w sprawie: zaopiniowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- podjęciem uchwały w sprawie: zaopiniowania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy 2013/2014,
- podjęciem uchwały w sprawie: zaopiniowania wniosku dotyczącego podziału zysku,
- podjęciem uchwały w sprawie: przyjęcia pisemnego sprawozdania Rady Nadzorczej,
- rozpatrzeniem i zaopiniowaniem spraw mających być przedmiotem najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
- zapoznaniem się i omówieniem bieżącej sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej.

- posiedzenie III/8/2014 odbyte dnia 15 lipca 2014 r. w trybie pisemnym, podczas którego Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o wyrażeniu zgody na udzielenie poręczenia przez Kredyt Inkaso S.A.

- posiedzenie III/9/2014 odbyte dnia 18 września 2014 r. w Zamościu
Posiedzenie to odbyło się w Centrum Operacyjnym w Zamościu. W trakcie posiedzenia członkowie Rady Nadzorczej zapoznali się ze strukturą organizacyjną Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. i funkcjami jednostek wykonawczych zlokalizowanych w Centrum Operacyjnym w Zamościu oraz:
 - dokonali wizytacji biura i jednostek operacyjnych w Zamościu,
 - uzyskali informację o bieżących i planowanych działaniach inwestycyjnych,
 - analizowali stan grup portfeli wierzytelności i ich rentowność,
 - podjęli uchwały dotyczące rozliczenia Programu Motywacyjnego,
 - podjęli uchwałę w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

- posiedzenie III/10/2014 odbyte 15 grudnia 2014 w Warszawie
W trakcie tego posiedzenia Rada Nadzorcza zajmowała się:
 - podjęciem uchwały w sprawie: wyrażenie zgody na zbycie przez Kredyt Inkaso S.A. akcji spółki zależnej w celu ich umorzenia,
 - omówieniem wyników Spółki i Grupy Kapitałowej po I półroczu roku obrotowego 2014/15,
 - uzyskaniem informacji o stanie grup portfeli wierzytelności w Polsce i za granicą oraz ustaleniem zakresu raportowania tych danych,
 - zapoznaniem się z planowanymi działaniami Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso.

- posiedzenie III/11/2014 odbyte 17 grudnia 2014 w trybie pisemnym, podczas którego Rada Nadzorcza podjęła uchwałę dotyczącą wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Kredyt Inkaso S.A. zobowiązania w postaci poręczenia za zobowiązania spółki zależnej.

- posiedzenie III/12/2013 odbyte dnia 16 stycznia 2015 w trybie pisemnym, w trakcie którego Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Kredyt Inkaso S.A. zobowiązania poprzez emisję obligacji.



KREDYT INKASO SA

- posiedzenie III/13/2013 odbyte dnia 11 marca 2015 r. w Warszawie

W trakcie tego posiedzenia Rada Nadzorcza zajmowała się:

- omówieniem wyników Spółki i Grupy Kapitałowej po III kwartale roku obrotowego 2014/15,
- zapoznaniem się z informacjami o stanie grup portfeli wierzytelności w Polsce i za granicą,
- omówieniem pozyskiwania przez Spółkę potencjalnych źródeł finansowania działalności,
- zapoznaniem się z bieżącymi i planowanymi działaniami Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A.

Wszystkie istotne decyzje podejmowane były w formie uchwał oraz opisane w protokołach z posiedzeń. Prowadzone działania dotyczyły wszystkich istotnych spraw należących do jej kompetencji i były zgodne z obowiązującymi przepisami prawa i wewnętrznymi regulacjami. Rada Nadzorcza zbierała się lub podejmowała uchwały w trybie korespondencyjnym. W trakcie posiedzeń Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu lub z własnej inicjatywy podejmowała uchwały konieczne do sprawnego funkcjonowania Spółki zapewniając ciągłość jej działania.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, którego działalność została opisana w kolejnym odrębnym punkcie sprawozdania Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. z wykonania obowiązków w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 kwietnia 2014 r. i kończącym się 31 marca 2015 r.

Strona 4 z 15



KREDYT INKASO SA

1.4 KOMITETY RADY NADZORCZEJ KREDYT INKASO S.A.

Komitet Audytu w ramach Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. został powołany w dniu 23 lipca 2009 r. uchwałą Rady Nadzorczej nr I/21/2/2009.

Komitet działa w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu uchwalony przez Radę Nadzorczą w dniu 30 września 2009 r. uchwałą nr I/22/2/2009.

W roku sprawozdawczym 2014/2015 skład Komitetu Audytu nie ulegał zmianom. Powołany w dniu 9 września 2013 r. Komitet Audytu na przestrzeni całego roku obrotowego obradował w następującym składzie:

Marek Gabryjelski - Przewodniczący Komitetu,

Tomasz Mazurczak - Członek Komitetu,

Robert Gajor - Członek Komitetu.

W okresie sprawozdawczym prace Komitetu skupiły się głównie na następujących zagadnieniach:

- przeglądzie okresowych sprawozdań finansowych Spółki;
- monitorowaniu pracy i niezależności biegłego rewidenta Spółki;
- monitorowaniu ryzyk operacyjnych oraz systemów kontroli wewnętrznej.

W roku obrotowym 2014/2015 Komitet odbył cztery posiedzenia, w następujących dniach:

- 16 czerwca 2014 r.
- 18 września 2014 r.
- 15 grudnia 2014 r.
- 11 marca 2015 r.

W trakcie tych posiedzeń Komitet Audytu:

- przyjął stanowisko dotyczące monitorowania ryzyk operacyjnych oraz systemów kontroli wewnętrznej spółki,
- przyjął stanowisko w sprawie oceny niezależności biegłego rewidenta,
- omówił z biegłym rewidentem zakres i harmonogram prac związanych ze sprawozdawczością spółki,
- przyjął Sprawozdanie Komitetu Audytu,



KREDYT INKASO SA

- zapoznał się i ocenił jednostkowe sprawozdania finansowe Kredyt Inkaso S.A.,
- zapoznał się i ocenił skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A.,
- zapoznał się i ocenił sprawozdanie Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A.,
- zapoznał się i ocenił sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A.,
- rozpatrzył oferty audytorów i wydał rekomendację dotyczącą wyboru biegłego rewidenta,
- omówił system kontroli wewnętrznej,
- omówił wpływ wyników Spółki i Grupy Kapitałowej po III kwartale roku obrotowego na wynik całego roku,
- omówił przygotowania spółki do opracowania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2014-2015.

Komitet Audytu w okresie sprawozdawczym podjął łącznie 6 uchwał:

- w sprawie przyjęcia Sprawozdania Komitetu Audytu.
- w sprawie oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A.
- w sprawie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A.
- w sprawie oceny sprawozdania Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A.
- w sprawie oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso
- w sprawie rekomendacji dotyczącej wyboru biegłego rewidenta.



KREDYT INKASO SA

Zgodnie z częścią III, punkt 1, podpunkt 1) Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza przedkłada do informacji akcjonariuszom zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

2.1 ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Charakterystyka Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A.

Grupa Kapitałowa obejmuje Kredyt Inkaso S.A. jako jednostkę dominującą oraz jednostki zlokalizowane na terenie Polski, Luksemburga, Rumunii i Bułgarii oraz Rosji. Na dzień 31 marca 2015 r. Grupę Kapitałową tworzą następujące podmioty:

- Kredyt Inkaso S.A., z siedzibą w Warszawie, podmiot dominujący oraz podmioty zależne:
- Kredyt Inkaso Portfolio Investments Société Anonyme (S.A.), z siedzibą w Luksemburgu,
- Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, z siedzibą w Warszawie,
- Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, z siedzibą w Warszawie,
- Kancelaria Forum S.A., z siedzibą w Warszawie,
- Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie,
- KI Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna w Warszawie,
- FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa w Warszawie,
- Legal Process Administration Sp. z o. o z siedzibą w Warszawie,
- Kredyt Inkaso Investments RO S.A. z siedzibą w Bukareszcie,
- Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A. z siedzibą w Sofii,
- Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC) w Moskwie,
- RNG DEBT Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w Warszawie,
- Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD w Sofii.

Geograficzny obszar działania Grupy Kapitałowej został w ostatnich latach rozszerzony o Rumunię, Bułgarię oraz Rosję. Wszystkie podmioty zależne w tych krajach prowadzą działalność w zakresie głównego przedmiotu działalności Grupy Kapitałowej tj. kupowaniem pakietów wierzytelności oraz zarządzaniem wierzytelnościami własnymi lub na zlecenie.

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. jest nabywanie pakietów wierzytelności uznanych przez pierwotnych wierzycieli za trudne do odzyskania i dochodzenie zapłaty od dłużników we własnym imieniu na drodze polubownej i drodze prawnej a także dochodzenie należności powierzonych na zlecenie Wierzycieli, zarówno na drodze polubownej jak i prawnej z udziałem kancelarii prawnej. Głównymi kontrahentami Kredyt Inkaso są obecnie banki, towarzystwa ubezpieczeniowe oraz operatorzy telekomunikacyjni. Zmiana struktury portfela obsługiwanych wierzytelności w kierunku wierzytelności bankowych wpłynęła w ostatnich latach na zmianę modelu windykacji. Grupa

Strona 7 z 15



KREDYT INKASO SA

kapitałowa sukcesywnie rozwija możliwości z zakresie prowadzenia działań polubownych przy wsparciu agentów terenowych na rzecz mniejszego udziału działań sądowych i egzekucyjnych. Odrębnie rozwijaną działalnością poszerzającą zakres usług oferowanych przez Grupę Kapitałową Kredyt Inkaso jest działalność pożyczkowa w zakresie kredytów restrukturyzacyjnych i kredytów gotówkowych realizowana przez spółkę FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa w Warszawie.

W strukturze przychodów uzyskanych przez Grupę Kapitałową w roku obrotowym 2014/15 zdecydowanie dominują przychody ze spłaty należności własnych wynikających z nabytych wierzytelności, które stanowią około 91,5 % przychodów. Pozostałe przychody pochodzą z zarządzania aktywami sekurytyzacyjnymi na zlecenie oraz z działalności prawniczej a także z prowizji za usługi windykacyjne oraz z tytułu udzielonych pożyczek, a w pozostałym zakresie z lokat bankowych oraz podnajmu powierzchni biurowej.

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A. posiada obecnie w obsłudze ponad 765 tysięcy spraw, podczas gdy tym samym okresie roku poprzedniego było około 678 tysięcy spraw. Wartość nominalna tych spraw to około 5,2 mld złotych. W strukturze przeważają wierzytelności bankowe, których wartość stanowi 93 % łącznej wartości posiadanego portfolio.

Zatrudnienie w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2015 r. wynosiło 337 osób i było wyższe o 50 osób od stanu na poprzedni rok obrotowy.

Istotne wydarzenia

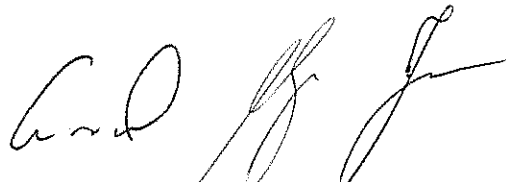
Ostatni rok to dla Grupy Kredyt Inkaso przede wszystkim kontynuacja obsługi nabytych wcześniej pakietów wierzytelności, kontynuacja inwestycji w portfele wierzytelności z sektora bankowego oraz rozwój usług zarządzania aktywami na zlecenie podmiotów trzecich - głównie funduszy sekurytyzacyjnych.

W roku obrotowym 2014-15 nabyto pakiety wierzytelności o łącznej wartości nominalnej w wysokości 867 mln PLN z czego 265 mln PLN stanowiły pakiety nabyte w Polsce, 232 mln PLN w Rosji, 224 mln w Bułgarii zaś 146 mln PLN w Rumunii.

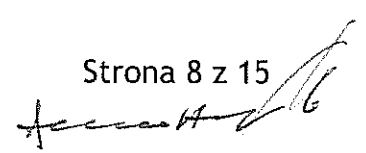
W okresie minionego roku nawiązana została również współpraca z PRA Group, Inc. w zakresie wyceny i realizacji transakcji nabycia od Getin Noble Bank S.A. w Warszawie portfela wierzytelności o łącznej wartości nominalnej około 2 miliardy złotych na rzecz Omega Wierzytelności NSFIZ zarządzany przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. W zakresie tej współpracy inwestorskiej objętej umową serwisową Kredyt Inkaso przejęło zarządzanie wierzytelnościami nabywanymi przez ten fundusz oraz odpowiada za ich obsługę prawną. Spółka z tytułu obsługi tych wierzytelności w ciągu pierwszych 5 lat otrzyma wynagrodzenie prowizyjne, szacowane na około 14,5 mln PLN.

W okresie sprawozdawczym również zawarto z Agio Wierzytelności Plus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym umowę subpartycypacji portfela wierzytelności hipotecznych. Fundusz został wyłoniony jako nabywca portfela wierzytelności hipotecznych o wartości nominalnej około 123 mln zł pochodzących od Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie. Umowa zawarta została na czas określony 7 lat.

Oprócz inwestycji w portfele, przeprowadzono dalsze inwestycje w zakresie tworzenia centrów operacyjnych w Rosji, Rumunii i Bułgarii. Spółka wdrożyła nowy system wspierający



Strona 8 z 15





KREDYT INKASO SA

proces windykacji polubownej - poprawiający efektywność operacyjną i skuteczność działania Call Center w Polsce.

Zrealizowanie powyższych zadań sfinansowano przede wszystkim ze środków uzyskiwanych z działalności operacyjnej oraz z emisji obligacji przez Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na łączną kwotę 50 mln PLN oraz zaciągniętych kredytów bankowych.

Sytuacja ekonomiczno-finansowa

W okresie od 01.04.2014 r. do 31.03.2015 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody netto w wysokości 100 648 tys. złotych. W stosunku do roku poprzedniego nastąpił wzrost o 15,9%. Rozwój terytorialny i organizacyjny spowodował wzrost kosztów działalności do poziomu 33 719 tys. zł przy czym wzrosły koszty finansowe związane z obsługą długu o 797 tys. zł oraz spadły przychody finansowe do kwoty 713 tys. zł.

W efekcie znacząco większych przychodów i proporcjonalnie mniejszego wzrostu kosztów nastąpił wzrost skonsolidowanego zysku netto do rekordowego poziomu ponad 40 mln złotych.

W stosunku do roku poprzedniego zwiększyła się suma bilansowa o 95,6 mln zł (o 19,20%) z poziomu 498,2 mln złotych do 593,9 mln z czego najistotniejszy wzrost dotyczył wartości bilansowej portfolio zakupionych wierzytelności - z poziomu 414 mln PLN do 446 mln zł oraz nabycia jednostek funduszy inwestycyjnych w kwocie 33 mln PLN.

Na dzień 31.03.2015 r. zmienił się istotnie stan środków pieniężnych Grupy, który wyniósł 54 mln złotych wobec kwoty 34 mln zł na dzień 31.03.2014 r. (zwiększenie o 20 mln). W minionym roku obrotowym zwiększyła się łączna wartość zaciągniętych zobowiązań grupy, które wzrosły o 18% do poziomu 364 mln złotych. W okresie sprawozdawczym zobowiązania spółek zależnych wzrosły o 57 mln PLN do poziomu 105 mln PLN. Największy udział w tej kwocie zobowiązań mają wyemitowane obligacje - 67,7 mln PLN oraz zaciągnięte kredyty bankowe - 29,2 mln PLN. W całym roku Kredyt Inkaso S.A. oraz Kredyt Inkaso I NSFIZ wypłaciły z tytułu odsetek dla posiadaczy wyemitowanych obligacji kwotę ponad 21,8 mln PLN. W minionym okresie spłacono również 32,5 mln PLN kwoty kredytów zaciągniętych w poprzednich latach przez spółki zależne.

W całym okresie 2014/2015 Kredyt Inkaso S.A. regulowała w terminie zobowiązania wynikające z zaciągniętych kredytów i emitowanych obligacji oraz utrzymywała niezagrażoną płynność finansową.

W ocenie Rady Nadzorczej działania podejmowane przez Zarząd Spółki przyniosły oczekiwane pozytywne efekty finansowe. Rozwój terytorialny, produktowy i organizacyjny Grupy Kapitałowej przebiega pomyślnie i zgodnie z przewidywaniami. Rada Nadzorcza ocenia również pozytywnie strategię biznesową i plany dalszego rozwoju grupy kapitałowej.

Strona 9 z 15



2.2 OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz system oceny ryzyka i zagrożeń istotnych dla Spółki oraz ich skuteczność ich funkcjonowania odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. W strukturach Spółki został także utworzony zespół audytu wewnętrznego. Komórka ta prowadzi działania w obszarach finansów i księgowości, realizacji procesów biznesowych oraz informatyki. Działania te mają formę audytu instytucjonalnego lub kontroli funkcjonalnej bieżącej lub okresowej.

Komórka audytu wewnętrznego analizuje w szczególności zarządzanie kosztami, bada przepisy wewnętrzne, monitoruje realizowane procesy i stosowane narzędzia informatyczne. Zespół audytu wewnętrznego weryfikuje również czy zostały podjęte działania na podstawie wniosków pokontrolnych.

Nadzór Rady Nadzorczej odbywa się z udziałem 3 - osobowego Komitetu Audytu, w skład którego wchodzi trzech członków Rady Nadzorczej z dużym doświadczeniem w zakresie finansów i sprawozdawczości. Do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności: monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem oraz monitorowanie wykonania czynności rewizji finansowej a także rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru zewnętrznego audytora i monitorowanie jego niezależności.

Poprawności sprawozdawczości finansowej i skuteczność systemów kontroli wewnętrznej bada również zatwierdzony przez Radę Nadzorczą audytor. Wybór biegłego rewidenta odbył się zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, normami zawodowymi i zasadami dobrych praktyk. Rada Nadzorcza po uzyskaniu rekomendacji Komitetu Audytu wybrała do dokonania przeglądu półrocznego i badania sprawozdań finansowych za rok 2014-2015 Przedsiębiorstwo Grant Thornton Frackowiak Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Poznaniu. Wybrany audytor dokonywał już badania sprawozdania jednostkowego spółki i skonsolidowanego Grupy Kapitałowej za rok poprzedni.

Komitet Audytu oraz biegły rewident dokonali przeglądu procedur kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości. Procedury kontroli wewnętrznej są stosowane w sposób ciągły, ograniczając ryzyko występowania nieprawidłowości, w szczególności w zakresie kompletnego oraz poprawnego ujęcia, udokumentowania oraz sprawdzenia przychodów i rozchodów dotyczących nabytych wierzytelności oraz związanych z tym rozchodów środków pieniężnych i ponoszonych kosztów. Nie stwierdzono również okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Za oceną ryzyka istotnego dla Spółki odpowiada Zarząd. Wynik analizy przedstawiany został w raporcie rocznym jako lista czynników ryzyka i zagrożeń mogących mieć istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej. Do zidentyfikowanych przez Zarząd czynników ryzyka i zagrożenia poddanych analizie w sprawozdaniu należą:

- Ryzyko inwestycji oraz wyceny portfeli wierzytelności, w tym portfeli zagranicznych,

Strona 10 z 15



KREDYT INKASO SA

- Ryzyko związane z przetwarzaniem, przechowywaniem i bezpieczeństwem danych osobowych,
- Ryzyko przestoju w działalności oraz awarii systemów teleinformatycznych,
- Ryzyko związane z zakończeniem współpracy z Kancelarią Prawniczą FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka - sp. k.,
- Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników,
- Ryzyko utraty zezwolenia KNF na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego,
- Ryzyko związane z obecnością podmiotów zależnych w podatkowo korzystnych jurysdykcjach,
- Ryzyko związane z nowymi obszarami działalności,
- Ryzyko niekorzystnych lub niezrealizowanych przejęć,
- Ryzyko zmian w przepisach prawnych,
- Ryzyko związane z wymogiem uzyskania ponad 60% większości głosów oddanych dla przyjęcia każdej uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Kredyt Inkaso S.A.,
- Ryzyko związane z różnicami kulturowymi w jednostkach Grupy ,
- Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi,
- Ryzyko braku nowych zakupów portfeli wierzytelności oraz nowych zleceń windykacji wierzytelności,
- Ryzyko braku możliwości pozyskania w przyszłości kapitału w wyniku pogorszenia sytuacji na rynku finansowym,
- Ryzyko zmiany struktury rynku portfeli wierzytelności,
- Ryzyko pogorszenia płynności finansowej,
- Ryzyko uprzywilejowania wierzycieli funduszy sekurytyzacyjnych,
- Ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej dłużników,
- Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczej,
- Ryzyko wprowadzenia ograniczeń w sprzedaży wierzytelności,
- Ryzyko związane z nieprecyzyjnymi uregulowaniami prawno-podatkowymi w kwestii obrotu wierzytelnościami,
- Ryzyko makroekonomiczne,
- Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych oraz zmianą stopą odsetek ustawowych,
- Ryzyko obniżenia wartości godziwej portfeli wierzytelności w wyniku wzrostu stóp procentowych,
- Ryzyko związane ze zmiennością kursów walut,
- Ryzyko związane z konkurencją branżową,
- Ryzyko związane z systemem podatkowym.

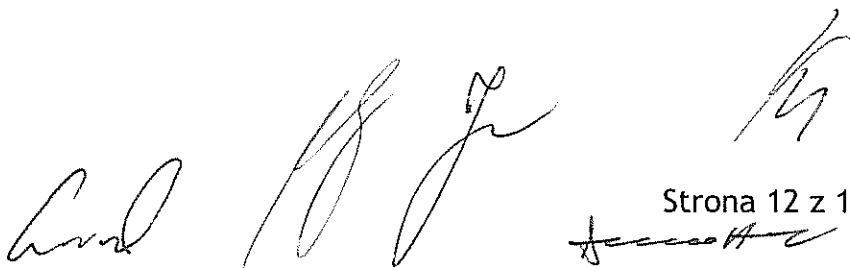
System zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki powinien zapewnić monitorowanie ryzyka biznesowego istotnego dla Spółki oraz przewidywać i planować podejmowanie efektywnych działań zaradczych pozwalających na uniknięcie tego ryzyka oraz ograniczenie skutków



KREDYT INKASO SA

niekorzystnych zdarzeń oraz minimalizację negatywnego oddziaływania tych zagrożeń. Analiza ryzyka i zagrożeń przedstawiona przez Zarząd w raporcie rocznym w ocenie Rady Nadzorczej spełnia te oczekiwania i jest wyczerpująca.

Rada Nadzorcza obserwując znaczący wzrost Spółki i Grupy Kapitałowej zaleca dalsze rozwijanie narzędzi wspierających kontrolę wewnętrzną w zakresie prowadzonych działań biznesowych. Systematyczna kontrola realizowanych procedur powinna w szczególności uwzględniać efektywność finansową i operacyjną. Działalność audytu wewnętrznego wraz z dalszym rozwojem spółki powinna zmierzać w kierunku większego sformalizowania, wydzielenia dedykowanych stanowisk pracy i opracowania procedur jego wykonywania, w zakresie racjonalnie dostosowanym do rozmiarów i potrzeb Spółki.



Strona 12 z 15



KREDYT INKASO SA

Zgodnie z Art. 382 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza przedkłada wynik oceny sprawozdań finansowych oraz sprawozdania opisowego z działalności składanych przez Zarząd oraz wniosku dotyczącego pokrycia straty, a także informację o rozpatrzeniu i zaopiniowaniu spraw mających być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia zgodnie z częścią III, punkt 1, podpunkt 3) Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

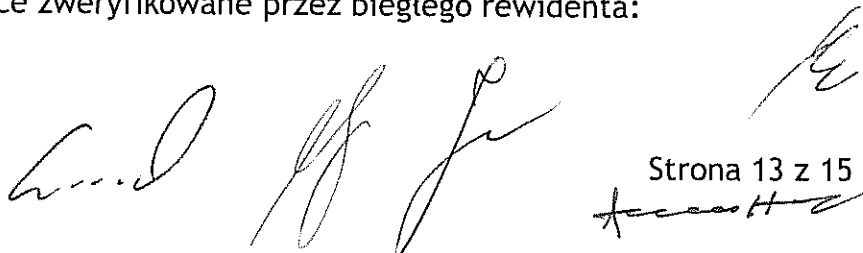
3.1 OCENA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI.

Na podstawie § 8 ust. 7 pkt. 6 Statutu Spółki, w związku z art. 382 § 3 oraz 395 § 2 kodeksu spółek handlowych:

1) Rada Nadzorcza Kredyt Inkaso S.A. zapoznała się z rekomendacją Komitetu Audytu, wydaną po zweryfikowaniu rzetelności informacji finansowych zawartych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. oraz po przeanalizowaniu raportu biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego, oraz dokonawszy własnej oceny sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r., pozytywnie zaopiniowała jednostkowe sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. obejmujące zweryfikowane przez biegłego rewidenta:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzone na dzień 31 marca 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 388 953 tys. zł (trzysta osiemdziesiąt osiem milionów dziewięćset pięćdziesiąt trzy tysiące złotych),
- sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) za rok obrotowy od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r., wykazujące zysk netto w wysokości 7 951 tys. zł (siedem milionów dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych),
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r., wykazujące wzrost stanu kapitału własnego o kwotę 7 951 tys. zł (siedem milionów dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych),
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r., wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 3 411 tys. zł (trzy miliony czterysta jednaście tysięcy złotych),
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

2) Rada Nadzorcza Spółki zapoznawszy się z rekomendacją Komitetu Audytu, wydaną po zweryfikowaniu rzetelności informacji finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. i po przeanalizowaniu raportu biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oraz dokonawszy własnej oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. pozytywnie zaopiniowała skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. obejmujące zweryfikowane przez biegłego rewidenta:



Strona 13 z 15



KREDYT INKASO SA

- sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzone na dzień 31 marca 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 593 856 tys. zł (pięćset dziewięćdziesiąt trzy miliony osiemset pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych),
- sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) za rok obrotowy od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r., wykazujące zysk netto w wysokości 40 142 tys. zł (czterdzieści milionów sto czterdzieści dwa tysiące złotych),
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r., wykazujące wzrost stanu kapitału własnego o kwotę 39 433 tys. zł (trzydzieści dziewięć milionów czterysta trzydzieści trzy tysiące złotych),
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r., wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 20 193 tys. zł (dwadzieścia milionów sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące złotych),
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

3) Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie przeprowadzonego badania, dokonawszy własnej oceny, jak również po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, wydaną po stosownej analizie i weryfikacji sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2014 r. i kończący się 31 marca 2015 r. i po przeanalizowaniu raportu biegłego rewidenta z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, opiniuje pozytywnie:

- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2014 r. i kończący się 31 marca 2015 r.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2014 r. i kończący się 31 marca 2015 r.

Po zapoznaniu się z dokumentacją i opiniami dotyczącymi sprawozdań Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rada Nadzorcza stwierdziła, że sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i sprawozdawczości, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych z zachowaniem zasady ciągłości bilansowej, zgodnie z przyjętymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. zawiera dane spójne ze Sprawozdaniami Finansowymi i dobrze odzwierciedla sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. oraz otoczenia biznesowego.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza:

- pozytywnie opiniuje jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Kredyt Inkaso SA za okres od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. i wnosi o jego zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie,

Strona 14 z 15



KREDYT INKASO SA

- pozytywnie opiniuje skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. i wnosi o jego zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie,
- pozytywnie opiniuje Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. i wnosi o ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie,
- pozytywnie opiniuje udzielenie absolutorium członkom Zarządu Kredyt Inkaso S.A. z wykonania obowiązków w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 kwietnia 2014 r. i kończącym się 31 marca 2015 r.

3.2 OCENA WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PRZEZNACZENIA ZYSKU

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu odnośnie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2014 r. i kończący się 31 marca 2015 r. w wysokości 7 951 441,69 zł (siedem milionów dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści jeden złotych i sześćdziesiąt dziewięć groszy) w następujący sposób:

- 1) kwotę 4 418 193,14 zł (cztery miliony czterysta osiemnaście tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy złote i czternaście groszy) przeznacza się na pokrycie straty z lat ubiegłych,
- 2) kwotę 3 533 248,55 zł (trzy miliony pięćset trzydzieści trzy tysiące dwieście czterdzieści osiem złotych i pięćdziesiąt pięć groszy) przeznacza się na kapitał zapasowy.

3.3 ROZPATRZENIE I ZAOPINIOWANIE SPRAW BĘDĄCYCH PREDMIOTEM UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z przedłożonym przez Zarząd wykazem spraw mających być przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz ze wstępnymi projektami uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie, po ich rozpatrzeniu wyraziła opinię pozytywną.


Przewodniczący Rady Nadzorczej
Ireneusz Chadaaj

