

## **Ad. Pkt 24 lit. a) porządku obrad Walnego Zgromadzenia**

### Treść pytania:

1. Jaka była cena nabycia przez Kancelarię Forum powyższych udziałów, w jaki sposób została oszacowana i czy odpowiadała ona wartości rynkowej przedmiotu sprzedaży?

### Odpowiedź na pytanie:

Cena nabycia udziałów w Kredyt Express Sp. z o.o. wyniosła łącznie 430 tys. PLN. Cena opłacona w transzach: 200 tys., 150 tys. oraz 80 tys. PLN uwzględniała wartość przedsiębiorstwa wycenioną metodą DCF, wartość aplikacji biznesowej do obsługi agentów sprzedaży oraz wartość bazy danych klientów Kredyt Express sp. z o.o. wg. stanu na dzień nabycia udziałów jak też dostęp do zintegrowanej platformy sprzedaży produktów consumer finance poprzez sieć związanych z tą spółką ok. 700 agentów sprzedaży.

Zarząd Kredyt Inkaso posiada wycenę Kredyt Express Sp. z o.o. wykonaną przez niezależnego eksperta, która wskazuje wycenę metodą DCF na wartość ponad 2 krotnie przekraczającą cenę zapłaconą za udziały. Wobec powyższego cena zapłacona za udziały odpowiada wartości rynkowej.

### Treść pytania:

2. Proszę o wyjaśnienie celu ekonomicznego nabycia 10 udziałów spółki Kancelaria Forum w spółce Kredyt Express od spółki PD Multimedia sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie?

### Odpowiedź na pytanie:

Wyjaśniając cel ekonomiczny transakcji nabycia przez Kancelarię Forum S.A. udziałów w spółce Kredyt Express Sp. z o.o. należy cofnąć się do drugiej połowy 2014 roku kiedy to Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso SA rozpoczęła rozmowy z chińskim funduszem inwestycyjnym („Fundusz”) mające na celu nawiązanie współpracy i pozyskanie finansowania dla GK Kredyt Inkaso. Zainteresowanie Funduszu skupiało się na inwestowaniu w portfele consumer finance. W związku z tym koncepcja współpracy oparta była na strukturach FINSANO mogącego zaoferować partnerowi chińskiemu możliwość współpracy w zakresie sprzedaży pożyczek gotówkowych z finansowaniem oferowanym przez Fundusz. W celu realizacji tego projektu FINSANO musiało dysponować odpowiednio rozległą siecią sprzedaży aby zagwarantować skuteczny rozwój działalności consumer finance.

W związku z tym Zarząd Kredyt Inkaso mając doświadczenie z firmą Kredyt Express, która jest pośrednikiem w sprzedaży produktów consumer finance i uwzględniając fakt, iż ten podmiot dysponuje siecią agentów sprzedaży w liczbie około 700 osób oraz bazę klientów liczącą około 90 tys. rekordów, zaoferował możliwość wsparcia rozwoju Kredyt Express w zamian za uzyskanie dostępu do sieci agentów oraz bazy klientów. W celu wzmocnienia wpływu na pośrednika sprzedaży a tym samym możliwości wykazania partnerowi chińskiemu, że spółka realnie ma udział w sieci agentów sprzedaży i dostęp do zdywersyfikowanych kanałów sprzedaży, spółka z GK Kredyt Inkaso objęła 20 % udziałów w spółce Kredyt Express. Mając na względzie maksymalne możliwości sprzedaży w kanałach dystrybucji oferowanych przez Kredyt Express, Grupa Kredyt Inkaso mogła uwzględnić w projektowanym wspólnie z partnerem chińskim planie biznesowym określone wielkości potencjalnej sprzedaży produktów consumer finance.

### Treść pytania:

3. Dlaczego udziały w podwyższonym kapitale zakładowym, które miało miejsce w dniu 26 lutego 2016 r. zostały objęte wyłącznie przez spółki zależne od Pana Pawła Szewczyka oraz Pana Jana Pawła Lisickiego, z wyłączeniem Kancelarii Forum?

Odpowiedź na pytanie:

Wobec nie pozyskania finansowania z zewnątrz na rozwój działalności consumer finance zarząd Kredyt Inkaso podjął decyzje o skupieniu się wyłącznie na działalności windykacyjnej. Konsekwencją tej decyzji było powstrzymanie się od dalszego dofinansowywania działalności Kredyt Express Sp. z o.o. Należy nadmienić, że spółka Kredyt Express w tamtym czasie zrezygnowała ze współpracy z innymi podmiotami z rynku skupiając się na integracji ze spółką z GK Kredyt Inkaso tj. FINSANO (w zakresie wymiany informacji, modeli scoringowych, strategii produktowej). Wobec takiego stanu rzeczy decyzja o zredukowaniu aktywności GK Kredyt Inkaso w sprzedaż produktów consumer finance spowodowała, iż zainicjowane przez Kredyt Express działania inwestycyjne zostały bez wsparcia finansowania. W związku z decyzją Kredyt Inkaso o skupieniu się na działalności windykacyjnej Kancelaria Forum SA nie była zainteresowana objęciem nowych udziałów w podwyższonym kapitale. Zarządzający z GK Kredyt Inkaso tj. Paweł Szewczyk i Jan Paweł Lisicki zdecydowali o zaangażowaniu prywatnych środków w dokończenie projektów inwestycyjnych realizowanych wówczas w Kredyt Express. Brak dofinansowania działalności Kredyt Express w sytuacji rozpoczętych inwestycji w infrastrukturę sprzedażową, oznaczałoby ryzyko utraty płynności przez Kredyt Express wynikające ze zredukowania przychodów z prowizji generowanej ze współpracy z Grupą Kredyt Inkaso.

Treść pytania:

4. Proszę o wyjaśnienie celu ekonomicznego zmniejszenia udziału Kancelarii Forum w Kredyt Express z 20% do 1%.

Odpowiedź na pytanie:

Z uwagi na to, iż ostatecznie Grupa Kredyt Inkaso nie doszła do końcowego porozumienia z partnerem chińskim (mimo publicznych zapewnień przedstawiciela Funduszu) ustała biznesowa przesłanka ze strony Kredyt Inkaso utrzymywania i rozwijania platformy sprzedażowej na bazie Kredyt Express Sp. z o.o., tym bardziej, iż Grupa Kredyt Inkaso podjęła decyzję, iż wobec zidentyfikowanych wcześniej ograniczeń w dostępie do finansowania działalności consumer finance, skupi się na działalności windykacyjnej, redukując działalność w zakresie consumer finance. Podjęto w drugiej połowie 2015 roku kierunkową decyzją stopniowego wygaszania działalności pożyczkowej ze środków własnych Kredyt Inkaso SA. Z tego też powodu Kancelaria Forum SA nie zdecydowała się inwestować dalej w Kredyt Express.

Treść pytania:

5. Czy ostatecznym beneficjentem transakcji nabycia od PD Multimedia sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie udziałów Kredyt Express przez Kancelarię Forum byli członkowie Zarządu, pracownicy Kredyt Inkaso lub osoby z nimi powiązane.

Odpowiedź na pytanie:

Ostatecznym beneficjentem nabycia od PD Multimedia udziałów w spółce Kredyt Express była sama spółka Kredyt Express, ponieważ do spółki trafiła kwota 430 tys. PLN (z tego kwota 350 tys. PLN zasilila spółkę jeszcze w IV kwartale 2014 roku) z ceny za udziały nabyte przez Kancelarię Forum SA. Następnie w I i II kwartale 2016 roku nowi akcjonariusze tj. Paweł Szewczyk i Jan Paweł Lisicki z prywatnych

środków zainwestowali 100 tys. PLN i dodatkowo pożyczili spółce kwotę łącznie 500 tys. PLN zapewniając jej płynność i utrzymanie na rynku, które było zagrożone znacznym zredukowaniem kooperacji pomiędzy FINSANO a Kredyt Express.

#### Treść pytań:

6. Co jest przedmiotem usług świadczonych przez Kredyt Express na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso i jaka jest ich wartość za ostatni rok obrachunkowy?
7. W jaki sposób jest kalkulowana wartość usług świadczonych przez Kredyt Express na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso, czy odpowiadają one wartości rynkowej wykonanych usług oraz na jakiej podstawie określono ich wartość?
8. Czy w związku z posiadaniem w Kredyt Express przez spółki zależne od Pana Pawła Szewczyka oraz Pana Jana Pawła Lisickiego 98% kapitału zakładowego oraz zredukowaniem udziału Kancelarii Forum do 1%, zarządzający podmiotami z Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso poszukiwali alternatywnych, najkorzystniejszych ofert na rynku w zakresie usług świadczonych przez Kredyt Express? Kiedy i do ilu podmiotów były rozesłane zapytania ofertowe? Ile otrzymano odpowiedzi i czy były wśród nich korzystniejsze oferty od oferty Kredyt Express?

#### Odpowiedź na pytania:

Kredyt Ekspres rozpoczął współpracę z FINSANO S.A. (wcześniej FINSANO Consumer Finance S.A. sp. komandytowa) w dniu 1 kwietnia 2014 roku na podstawie odpowiedniej umowy. Kredyt Ekspres jest multibrokerem świadczącym usługi pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych, w tym w szczególności pożyczek oferowanych przez nie bankowe instytucje pożyczkowe. Taki też jest przedmiot współpracy Kredyt Ekspres z FINSANO.

Wybór Kredyt Ekspres do współpracy wynikał w szczególności z:

- oceny poziomu oczekiwanego wynagrodzenia za świadczone usługi, które w porównaniu do innych podmiotów świadczących podobne usługi, jest korzystne;
- rozległej sieci sprzedaży, zapewniającej realizację zakładanych celów sprzedażowych wynikających z oczekiwań zleceniodawcy;
- wysokiej jakości oferowanych usług;
- nieprowadzenia działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności FINSANO i innych podmiotów z Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso;
- dodatkowych umownych zobowiązań (obowiązków) Kredyt Ekspres, uwzględniających interes FINSANO.

Przedmiotowa umowa określa szczegółowo m.in. warunki współpracy, a w szczególności zakres i sposób realizacji przedmiotu umowy, jak również określa katalog obowiązków i odpowiedzialność Kredyt Ekspres wobec FINSANO z tytułu świadczonych usług. Wartość świadczonych usług ściśle reguluje umowa, która precyzyjnie określa sposób obliczania wynagrodzenia Pośrednika za zrealizowane usługi. Ustalono wynagrodzenie prowizyjne, co wynika ze standardów rynkowych w tego typu współpracy. Wartość wypłaconego Kredyt Ekspres wynagrodzenia (prowizji) za ostatni okres obrachunkowy wyniosła około 1,86 mln PLN, co średniomiesięcznie wynosi około 155 tys. PLN. W tym okresie, za pośrednictwem Kredyt Ekspres, udzielono pożyczek w FINSANO na kwotę około 21 mln PLN. Zdaniem Zarządu prowizja wypłacona (8,86 %) w stosunku do wartości portfela odpowiada standardom rynkowym.

Ponadto, zaznaczyć trzeba, iż powyższe kwoty wynagrodzenia prowizyjnego nie stanowią w 100% przychodu Kredyt Ekspres, ponieważ podlegają dalszej dystrybucji do agentów współpracujących

z Kredyt Ekspres na podstawie odrębnych umów. Według naszej najlepszej wiedzy około 2/3 wynagrodzenia multibrodera jest dystrybuowane do sieci agencji a tylko około 1/3 stanowi jego faktyczne wynagrodzenie/przychód, co wpisuje się w standardy rynkowe. W tym przypadku według naszej wiedzy jedynie około 620 tys. PLN stanowiło faktyczny dochód Kredyt Ekspres (średniomiesięcznie około 52 tys. PLN) z tytułu współpracy z FINSANO.

Sposób realizacji przedmiotowej umowy podlega bieżącemu monitoringowi i ocenie zgodnie z umową. W ramach przedmiotowego monitoringu, na początku bieżącego roku, w celu weryfikacji stawek rynkowych za usługi pośrednictwa w zawieraniu pożyczek, zostały wysłane zapytania do kilku multiagencji (multibrokerów), którzy posiadają wystarczającą sieć agencji (agentów), zapewniających realizację przedmiotowych usług na warunkach co najmniej takich, jakie zapewnia umowa z Kredyt Ekspres. W odpowiedzi uzyskano 3 oferty, które zostały ocenione jako niekonkurencyjne, nie tylko ze względu na poziom oczekiwanego wynagrodzenia, ale w szczególności w zakresie warunków umowy leżących w najlepszym interesie FINSANO.

Współpraca na wyżej wymienionych warunkach w zakresie wynagrodzenia obowiązywała do 10 marca 2016 roku.

W związku z ograniczeniem sprzedaży pożyczek przez FINSANO (co wynika z podjętych decyzji przez Grupę Kapitałową Kredyt Inkaso) istotnie zmniejszyła się skala współpracy z Kredyt Ekspres.

#### **Ad. Pkt 24 lit. b) porządku obrad Walnego Zgromadzenia**

##### Treść pytania:

1. Jaka jest przyczyna odnotowania przez Grupę Kapitałową Kredyt Inkaso wyższych wpłat od dłużników w 4Q 2014/2015 oraz 4Q 2015/2016 w stosunku do pozostałych okresów w danym roku obrotowym?

##### Odpowiedź na pytanie:

Grupa Kapitałowa odnotowała wyższe wpłaty od dłużników w 4Q 2014/2015 roku i było to związane z uzyskanymi odzyskami na portfelach hipotecznych oraz korporacyjnych (w tym SME), w których kwoty odzysków są istotne, a pojawiają się nieregularnie.

Grupa Kapitałowa odnotowała wyższe wpłaty od dłużników w 4Q roku 2015/2016 roku i były one związane z otrzymaniem od banku Uni Credit z siedzibą w Bukareszcie wpłat należnych kupującemu od dnia cut-off do czasu zakupu portfela. Umowa na zakup tego portfela została podpisana w 3Q 2015/2016 roku. Zgodnie z umową, Spółka miała prawo do tych przepływów po uregulowaniu 100% ceny nabycia, co nastąpiło w 4Q 2015/2016.

##### Treść pytania:

2. Czy wskazane w sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Spółki kwoty wpłat zawierają wyłącznie bezpośrednie wpłaty od dłużników, poręczycieli i komorników z tytułu spłaty wierzytelności? A jeżeli zawierają również inne pozycje, w tym pozycje występujące nieregularnie, to prosimy o podanie ich charakteru i wartości, w szczególności w odniesieniu do IV kwartału roku obrotowego 2015/16 (kwartał zakończony w dniu 31 marca 2016 roku) oraz IV kwartału roku obrotowego 2014/15 (kwartał zakończony w dniu 31 marca 2015 roku)

Odpowiedź na pytanie:

Wskazane w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso kwoty wpłat nie zawierają wyłącznie bezpośrednich wpłat od dłużników, poręczycieli i komorników z tytułu spłaty wierzytelności. Wpłaty te zawierają również wszelkie inne pożytki generowane przez wierzytelności w tym wpłaty od rodziców i innych członków rodzin dłużników, od członków zarządów spółek kapitałowych, spadkobierców dłużników, czy wpłat wynikających z przejętych nieruchomości i ruchomości, które stanowiły zabezpieczenie długu oraz od innych kategorii dłużników z tytułu zabezpieczeń wierzytelności. W pozycji tej są również uwzględniane wpłaty wyegzekwowane przez windykatorów terenowych.

Spółka nie prowadzi szczegółowej analityki źródeł wpłat dla konkretnego dłużnika.

**Ad. Pkt 24 lit. c) porządku obrad Walnego Zgromadzenia**

Treść pytania:

1. Jaka była wysokość kosztów poniesionych przez Kredyt Inkaso w związku z poszukiwaniem inwestorów na zakup akcji Spółki od ówczesnych akcjonariuszy w latach 2015 oraz 2016?

Odpowiedź na pytanie:

Kredyt Inkaso w związku z poszukiwaniem inwestorów na zakup akcji od ówczesnych akcjonariuszy poniosła koszty w roku 2015 w wysokości 690 tys. PLN, zaś w roku 2016 Spółka poza nieistotnymi wydatkami takimi jak opłata za VDR nie poniosła żadnych dodatkowych kosztów.

Treść pytania:

2. Czy koszty te zostały uznane jako koszt uzyskania przychodu w rozumieniu przepisów Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych?

Odpowiedź na pytanie:

Spółka stosując ostrożne podejście (w związku z brakiem interpretacji indywidualnej w tym zakresie) kwoty kosztów związanych z poszukiwaniem inwestorów potraktowała jako koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, tzw. NKUP i wyłączyła je z kosztów podatkowych w kalkulacji podatku dochodowego za rok 2015/2016.

Treść pytania:

3. Czy wyżej wymienione koszty obciążąły wynik bilansowy Spółki oraz w jakiej pozycji lub pozycjach sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso zostały ujęte?

Odpowiedź na pytanie:

Wyżej wymienione koszty obciążąły wynik finansowy Spółki i zostały ujęte w rachunku zysków i strat w kosztach ogólnego zarządu.

**Ad. Pkt 24 lit. d) porządku obrad Walnego Zgromadzenia**

Treść pytania:

1. Dlaczego sprawozdania finansowe spółki Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) z siedzibą w Luksemburgu za lata obrotowe począwszy od roku 2012/2013 nie zostały złożone we właściwym rejestrze i odpowiednich terminach – zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa luksemburskiego?

Odpowiedź na pytanie:

W związku z faktem, iż audytor nie zakończył w terminie badania sprawozdania finansowego Spółka nie mogła złożyć terminowo we właściwym rejestrze sprawozdania za rok 2012/2013 oraz za rok 2013/2014. Jednocześnie Spółka wykonała ten obowiązek za lata 2012/2013 oraz 2013/2014 po zakończeniu prac przez audytora i wydaniu przez niego opinii. Audytor w obu przypadkach wydał opinię bez zastrzeżeń.

Treść pytania:

2. Dlaczego sprawozdania finansowe za wskazane wyżej okresy nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta, pomimo wymogu prawa luksemburskiego?

Odpowiedź na pytanie:

Spółka nie mogła rozpocząć badania sprawozdań za kolejne okresy obrachunkowe w związku z brakiem opinii za rok poprzedzający. Obecnie Spółka jest w trakcie audytu sprawozdania za rok 2014/2015.

Treść pytania:

3. Jakie skutki prawne oraz ewentualne sankcje przewiduje prawo luksemburskie w związku z nieterminowym złożeniem sprawozdań finansowych we właściwych rejestrach sądowych? Jaki wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso mogą mieć wcześniej wskazane nieprawidłowości?

Odpowiedź na pytanie:

Prawo luksemburskie w związku z nieterminowym złożeniem sprawozdań finansowych we właściwych rejestrach sądowych przewiduje grzywnę w wysokości od 500 EUR do 25 000 EUR.

Spółka nie identyfikuje istotnego negatywnego wpływu sugerowanych naruszeń na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso.

**Ad. Pkt 24 lit. e) porządku obrad Walnego Zgromadzenia**

Treść pytania:

1. Jakie działania zostały podjęte przez Zarząd Spółki w celu wyjaśnienia incydentu bezpieczeństwa związanego z potencjalnym wyciekiem danych osobowych, zgłoszonego przez ABI w marcu 2016 r.?

Odpowiedź na pytanie:

Zarząd Spółki nie zidentyfikował żadnego incydentu o wyżej wymienionym charakterze. Natomiast w celu zbadania oraz zapewnienia bezpieczeństwa obszaru IT oraz wszelkich baz danych zlecił firmie CPU s.c. Artur Urbanowicz, Maciej Jastrzębski, Przemysław Ligaj przeprowadzenie audytu teleinformatycznego pod kątem testów penetracyjnych.

Treść pytania:

2. Jakie czynności podjął Zarząd Spółki lub osoby odpowiedzialne za bezpieczeństwo w Kredyt Inkaso w celu zabezpieczenia baz danych, logów systemu backupu oraz logów innych systemów w Kredyt Inkaso?

Odpowiedź na pytanie:

W Kredyt Inkaso obowiązuje Polityka Bezpieczeństwa Informacji oraz Zasady Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji, które są częścią Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji. Zarząd zlecił weryfikację aktualnych zabezpieczeń potwierdzając tym samym, że środowisko teleinformatyczne chronione jest zgodnie z obowiązującymi praktykami oraz dokumentacją wewnętrzną firmy.

Treść pytania:

3. Czy udzielone przez Spółkę zlecenie kontroli bezpieczeństwa wykonywanej przez CPU S.C. objęło swoim zakresem wyjaśnienie incydentu związanego z bezpieczeństwem danych osobowych, zgłoszonego przez ABI w marcu 2016 r.? Jeżeli odpowiedź miałaby być negatywna, wówczas wnoszę o wskazanie przyczyn takiego stanu rzeczy.

Odpowiedź na pytanie:

W spółce nie miał miejsca incydent związany z bezpieczeństwem danych osobowych.

Treść pytania:

4. Czy Zarząd Spółki lub jej managerowie sugerowali lub wydali polecenia usuwania danych z systemu, logów lub maili w okresie od 1 lutego do 30 kwietnia 2016 r.? Jeżeli tak, wówczas jakie dane miały być usuwane.

Odpowiedź na pytanie:

Zarząd Spółki ani managerowie Kredyt Inkaso nie wydawali takich poleceń ani sugestii.

Treść pytania:

5. Czy w czasie wystąpienia opisanego wyżej incydentu bezpieczeństwa danych obowiązywały procedury lub instrukcje zakazujące kopiowania danych Spółki za zewnętrzne nośniki pamięci?

Odpowiedź na pytanie:

W spółce obowiązuje Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji oraz procedury wewnętrzne działu IT, które regulują procesy oraz przypadki uzasadnionego zwalniania portów USB z blokad narzuconych na użytkowników.

Zasady Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji w pkt. 2.6.4 określają, iż w zakresie dostępu do informacji obowiązuje "zasada wiedzy uzasadnionej", a w zakresie dostępu do usług systemowych obowiązuje "zasada restrykcyjnego dostępu". Polega ona na tym, że wszystkie usługi są zablokowane, a dopiero po przeprowadzeniu analizy konkretnego przypadku odblokowany jest dostęp do tych informacji lub usług systemowych, które są rzeczywiście niezbędne do wykonywania zadań przez danego użytkownika.

Przyjęta została zasada, iż każdy użytkownik ma zablokowany dostęp do portów USB oraz stacji dysków/CDROM itp., a odblokowanie odbywa się na wniosek przełożonego po zaakceptowaniu przez uprawnione osoby.

Treść pytania:

6. Czy w Spółce funkcjonuje system backupu poczty elektronicznej? Jeżeli tak, jak długo przechowywane są te kopie zapasowe?

Odpowiedź na pytanie:

Tak system back-up'u funkcjonują i są zgodne z obowiązującą w Spółce "Procedurą tworzenia kopii zapasowych". Skrzynki pocztowe back-up'owane są z 30 dniową retencją.