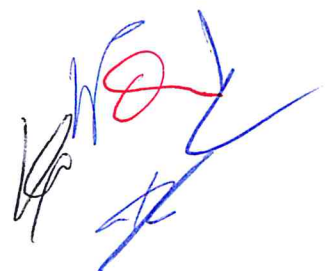


**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ
KREDYT INKASO S.A.
za okres 01.04.2016 r. - 31.03.2017 r.**

Warszawa, sierpień 2017





KREDYT INKASO SA

Załącznik nr 1 do uchwały nr V/12/.../2017 Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. z dnia 31 sierpnia 2017 r. w przedmiocie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy 2016-2017 składającego się z:

- (1) Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2016-2017 r.,
- (2) Oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego
- (3) Oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych
- (4) Oceny racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze
- (5) Ocena jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Kredyt Inkaso SA za rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i grupy kapitałowej Kredyt Inkaso SA za rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 roku co do ich zgodności z księgami, dokumentami i oraz stanem faktycznym.



Strona 2 z 12





KREDYT INKASO SA

Zgodnie z zasadą II.Z.10.2. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 Rada Nadzorcza Kredyt Inkaso S.A. przedkłada:

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso za rok obrotowy 2016-2017

SKŁAD RADY I JEJ KOMITETÓW ORAZ SPEŁNIANIE KRYTERIÓW NIEZALEŻNOŚCI

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. wchodzi pięć osób. Obecna V kadencja rozpoczęła się dnia 29 września 2016 r., kiedy to na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Kredyt Inkaso S.A. doszło do wyboru członka Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami, w wyniku czego wygasły z mocy prawa mandaty wszystkich pozostałych członków Rady Nadzorczej, a następnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało wyboru nowych członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję. Skład Rady na dzień sporządzenia sprawozdania wygląda następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej	Data powołania do Rady Nadzorczej	Data rozpoczęcia pełnienia funkcji	Niezależność
Maciej Szymański	Przewodniczący Rady	29.09.2016	19.10.2016	Nie
Bogdan Dzdzewicz	Wiceprzewodniczący Rady	30.05.2017	30.05.2017	Nie
Ewa Podgórska	Sekretarz Rady	29.09.2016	19.10.2016	Nie
Daniel Dąbrowski	Członek Rady	29.09.2016	-	Nie
Karol Szymański	Członek Rady	29.09.2016	-	Nie

W dniu 16 maja 2017 r. rezygnację złożył powołany w dniu 29 września 2016 r. Pan Tomasz Karpiński, który od dnia 19 października 2016 r. pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Od 16 maja 2017 r. do dnia 30 maja 2017 r. Rada Nadzorcza działała w 4-osobowym kadłubowym składzie, bez możliwości podejmowania uchwał. W dniu 30 maja 2017 r. pozostali członkowie Rady Nadzorczej dokonali uzupełnienia składu Rady Nadzorczej w drodze kooptacji o osobę Pana Bogdana Dzdzewicza, któremu powierzono pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

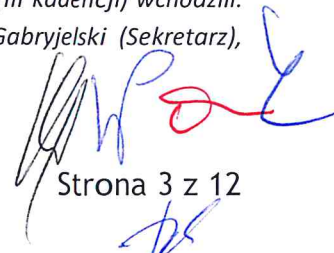
Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez wszystkich Członków Rady kryterium niezależności w rozumieniu Załącznika II do Zalecenia Komisji WE z dnia 15 lutego 2005 r. w sprawie roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej L 52/63 z dn. 25.2.2005) oraz zasady II.Z.4 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 (DPSN 2016) nie spełnia żaden członek Rady Nadzorczej.

W okresie objętym sprawozdaniem skład Rady Nadzorczej ulegał zmianom.

W okresie od 5 kwietnia 2016 r. do 29 września 2016 r. skład Rady Nadzorczej (IV kadencji) przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej	Data powołania do Rady Nadzorczej	Data rozpoczęcia pełnienia funkcji	Niezależność
Ireneusz Chadaj	Przewodniczący Rady	05.04.2016	18.04.2016	Nie
Andrzej Soczek	Wiceprzewodniczący Rady	05.04.2016	18.04.2016	Tak
Marek Gabryjelski	Sekretarz Rady	05.04.2016	18.04.2016	Tak
Tomasz Mazurczak	Członek Rady	05.04.2016	-	Tak
Piotr Urbańczyk	Członek Rady	05.04.2016	-	Nie
Karol Szymański	Członek Rady	05.04.2016	-	Nie
Piotr Woźniak	Członek Rady	05.04.2016	-	Tak

Natomiast w okresie od dnia 1 kwietnia 2016 r. do dnia 5 kwietnia 2016 r. w skład Rady Nadzorczej (III kadencji) wchodził: Ireneusz Chadaj (Przewodniczący Rady Nadzorczej), Andrzej Soczek (Wiceprzewodniczący), Marek Gabryjelski (Sekretarz), Tomasz Mazurczak, Piotr Urbańczyk, Mariusz Banaszuk oraz Mirosław Gronicki.



Strona 3 z 12



KREDYT INKASO SA

W okresie sprawozdawczym członkowie Rady Nadzorczej delegowani przez akcjonariuszy sprawowali w Spółce stały indywidualny nadzór. Na dzień sporządzenia sprawozdania stały indywidualny nadzór pełni Pan Karol Szymański delegowany przez akcjonariusza BEST S.A. w dniu 29 września 2016 r. w konsekwencji wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Natomiast w okresie od 5 kwietnia 2016 r. do 29 września 2016 r. indywidualny nadzór pełnił Pan Piotr Urbańczyk, delegowany przez akcjonariusza Gamex sp. z o.o. w dniu 5 kwietnia 2016 r.

Obecnie, od dnia 29 września 2016 r. w Radzie Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. nie funkcjonuje Komitet Audytu, natomiast zadania Komitetu Audytu pełni cała Rada Nadzorcza.

Do dnia 29 września 2016 r. w Spółce działał Komitet Audytu, który podejmował swe działania w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu uchwalony przez Radę Nadzorczą w dniu 30 września 2009 r.

W roku obrotowym 2016/2017 skład Komitetu Audytu ulegał zmianom.

Od dnia 1 kwietnia 2016 r. do dnia 5 kwietnia 2016 r. w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej III kadencji wchodził: Marek Gabryjelski (Przewodniczący), Tomasz Mazurczak (Członek) i Piotr Urbańczyk (Członek). Komitet Audytu Rady Nadzorczej III kadencji funkcjonował do dnia 5 kwietnia 2016 r., kiedy to na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Kredyt Inkaso S.A. doszło do wyboru członków Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami i powołana została nowa Rada Nadzorcza kolejnej IV kadencji.

Następnie w dniu 18 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza ponownie wyłoniła Komitet Audytu w składzie: Marek Gabryjelski (Przewodniczący), Tomasz Mazurczak (Członek) i Piotr Woźniak (Członek).

Przewodniczący Komitetu Audytu oraz pozostali członkowie Komitetu byli zgodnie ze złożonymi oświadczeniami niezależnymi członkami Rady Nadzorczej.

LICZBA POSIEDZEŃ RADY I JEJ KOMITETÓW ORAZ PRZEDMIOT POSIEDZEŃ

W okresie objętym sprawozdaniem Rada Nadzorcza odbyła 16 posiedzeń. Zestawienie odbytych przez Radę Nadzorczą posiedzeń przedstawia poniższa tabela, w sumie w tym okresie Rada Nadzorcza podjęła łącznie 59 uchwał:

Lp	Data	Numer posiedzenia	Frekwencja na posiedzeniu
1	01.04.2016	III/26/2016	uczestniczyło 4 z 7-osobowej Rady, 1 nieobecny usprawiedliwił nieobecność, pozostali 2 nieobecnych nie usprawiedliwiło
2	18.04.2016	IV/1/2016	uczestniczyło 7 z 7-osobowej Rady
3	09.05.2016	IV/2/2016	uczestniczyło 7 z 7-osobowej Rady
4	17.06.2016	IV/3/2016	uczestniczyło 7 z 7-osobowej Rady
5	04.07.2016	IV/4/2016	uczestniczyło 7 z 7-osobowej Rady
6	08.08.2016	IV/5/2016	uczestniczyło 7 z 7-osobowej Rady
7	29.08.2016	IV/6/2016	uczestniczyło 6 z 7 członków Rady, nieobecny usprawiedliwił nieobecność
8	22.09.2016	IV/7/2016	uczestniczyło 6 z 7 członków Rady, nieobecny usprawiedliwił nieobecność
9	19.10.2016	V/1/2016	uczestniczyło 5 z 5-osobowej Rady
10	28.10.2016	V/2/2016	uczestniczyło 5 z 5-osobowej Rady
11	06.12.2016	V/3/2016	uczestniczyło 4 z 5-osobowej Rady, nieobecny usprawiedliwił nieobecność
12	27.01.2017	V/4/2017	uczestniczyło 5 z 5-osobowej Rady
13	06.02.2017	V/5/2017	uczestniczyło 4 z 5-osobowej Rady, nieobecna usprawiedliwiła nieobecność
14	07.03.2017	V/6/2017	uczestniczyło 4 z 5-osobowej Rady, nieobecny usprawiedliwił nieobecność
15	17.03.2017	V/7/2017	uczestniczyło 5 z 5-osobowej Rady
16	27.03.2017	V/8/2017	uczestniczyło 5 z 5-osobowej Rady

Rada Nadzorcza podczas odbywanych posiedzeń zajmowała się:

Strona 4 z 12



KREDYT INKASO SA

- oceną sprawozdań finansowych: jednostkowego sprawozdania finansowego spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 marca 2016 r.,
- zaopiniowaniem sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za okres do dnia 31 marca 2016 r.,
- zaopiniowaniem wniosku dotyczącego przeznaczenia zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2016,
- rozpatrzeniem i zaopiniowaniem spraw mających być przedmiotem najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
- przyjęciem sprawozdania Rady Nadzorczej uwzględniającego pracę Komitetu Audytu zwierającą ocenę sytuacji spółki, ocenę kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem za rok obrotowy zakończony 31 marca 2016,
- rekomendacją wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- monitowaniem i analizą bieżącej sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej w ramach sprawowania nadzoru nad Spółką,
- analizą osiągniętych wyników finansowych, analizą realizacji strategii i planów finansowych,
- omówieniem wyników i bieżącej sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej,
- wyrażeniem zgody na zaciągnięcie przez Kredyt Inkaso S.A. zobowiązania poprzez emisję obligacji,
- opiniowaniem planów rozwoju Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso,
- opiniowaniem rocznych planów finansowych,
- omawianiem kwestii finansowych i podatkowych związanych z realizacją umów subpartycypacji oraz rozliczeń podatkowych stosowanych przez spółkę z związku z realizacją tych umów,
- ustaleniem liczebności Zarządu na kolejną kadencję, powołaniem Członków Zarządu,
- upoważnieniem członków Rady Nadzorczej do negocjacji i ustalenia warunków wynagradzania Zarządu na kolejną kadencję,
- powierzeniem wykonywania poszczególnych funkcji w Radzie Nadzorczej (ukonstytuowanie),
- wydawaniem rekomendacji dla Zarządu,
- delegowaniem członków Rady Nadzorczej do indywidualnego wykonywania poszczególnych funkcji nadzorczych,
- występowaniem z wnioskami o zatrudnienie niezależnych ekspertów,
- powoływaniem członków Zarządu, nawiązywaniem i rozwiązywaniem umów z członkami Zarządu, a także upoważnieniem do prowadzenia negocjacji warunków zatrudnienia członków Zarządu,
- wyrażaniu stanowisk Rady Nadzorczej w istotnych kwestiach,
- podejmowaniem uchwał o charakterze porządkowym.

W roku obrotowym 2016/2017 Komitet Audytu, który w wyodrębnionej formie funkcjonował w okresie do dnia 29 września 2016 r., odbył cztery posiedzenia, w następujących dniach:

- 9 maja 2016 r.
- 17 czerwca 2016 r.
- 20 czerwca 2016 r.
- 11 sierpnia 2016 r.

W trakcie odbytych posiedzeń Komitet Audytu:

- dokonał analizy procesów zakupu wierzytelności oraz zasad i procedur tworzenia rocznych planów finansowych, a także kontroli ich wykonania,
- dokonał analizy procesu likwidacji portfela wierzytelności,
- omawiał wyniki finansowe oraz plan badania sprawozdań finansowych,
- uzgodnił plan pracy Komitetu Audytu,
- 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.

Komitet Audytu w okresie sprawozdawczym podjął łącznie 5 uchwał:

- w sprawie zobowiązania Zarządu Spółki do przygotowania i przedstawienia materiałów i dokumentów
- 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.

Strona 5 z 12



KREDYT INKASO SA

– w sprawie oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A.

SAMOOCENA PRACY RADY NADZORCZEJ

W ocenie Rady Nadzorczej, Członkowie Rady w roku 2016-2017 r. wykonali swoje obowiązki w sposób rzetelny pełniąc swoje funkcje z należytą starannością. Posiedzenia odbywały się z dużą częstotliwością, średnio co trzy tygodnie, zapewniając Radzie prawidłowe wykonywanie obowiązków. Omawiane na posiedzeniach sprawy obejmowały wszystkie istotne dla działalności Spółki wydarzenia i obszary. W ocenie Rady zarówno przygotowanie merytoryczne oraz różnorodne doświadczenie zawodowe członków Rady Nadzorczej było i jest dopasowane do profilu działalności prowadzonej przez Spółkę. Członkowie Rady Nadzorczej byli zaangażowani w pracę Rady uczestnicząc w posiedzeniach najczęściej w pełnym składzie. Członkowie Rady, którzy nie mogli uczestniczyć w posiedzeniach informowali o tym Przewodniczącego Rady. W opinii Rady, w minionym roku objętym sprawozdaniem działalność Rady cechowała się efektywnością oraz prowadzona była w zgodzie ze standardami i z zgodnie z obowiązującymi regulacjami.

W związku z powyższym Rada rekomenduje udzielenie członkom Rady Nadzorczej absolutorium w wykonania obowiązków w roku obrotowym 2016-2017.



Strona 6 z 12



KREDYT INKASO SA

Zgodnie z zasadą II.Z.10.1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 Rada Nadzorcza Kredyt Inkaso S.A. przedkłada:

Ocenę sytuacji Spółki, systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

Rada Nadzorcza analizując dokonania w roku obrotowym 2016-2017 ocenia pozytywnie sytuację finansową i rozwój Spółki oraz Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso.

W ocenie Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. jest liczącym się i uznanym uczestnikiem rynku obrotu wierzytelnościami w Polsce i Europie Środkowowschodniej. Zdobyta pozycja i doświadczenie rynkowe oraz potencjał organizacji daje dobrą podstawę do dalszej ekspansji rynkowej. Podstawą tej pozycji jest stabilna sytuacja finansowa Spółki. Główną pozycją przychodów uzyskanych przez Grupę Kredyt Inkaso w roku obrotowym 2016-2017 są przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami, które stanowią 95% wszystkich przychodów. Odnotować co prawda należy, że łączne przychody Grupy Kapitałowej w roku 2016 - 2017 wyniosły ponad 117 mln złotych i były niższe od przychodów poprzedniego roku o 18,5 mln złotych. Zysk netto uzyskany przez Grupę wyniósł 6,75 mln zł i był znacznie niższy niż przed rokiem. Wartość wpłat od dłużników w okresie sprawozdawczym wyniosła blisko 142 mln złotych wobec 152 mln w roku poprzednim. To ewidentne pogorszenie się wyników wynikało z następujących przyczyn: (i) dokonania przez Zarząd, zgodnie z rekomendacją nowego biegłego rewidenta, aktualizacji wyceny niektórych pakietów wierzytelności, (ii) wzrostem kosztów działalności podstawowej z uwagi na rozwój firmy za granicą oraz potrzebę rozbudowy struktury organizacyjnej, (iii) wdrażania inicjatyw strategicznych, w tym inwestycji w systemy IT oraz (iv) kosztów (ludzkich i finansowych) obsługi konfliktu z akcjonariuszem Spółki, Best S.A., o czym mowa poniżej. Spółka podjęła już działania mające na celu odwrócenie tej tendencji spadkowej w roku obrotowym rozpoczętym 1 kwietnia 2017 roku.

W roku objętym sprawozdaniem Kredyt Inkaso S.A. koncentrowało się na kontynuacji obsługi nabytych wcześniej pakietów wierzytelności, kontynuacji inwestycji w portfele wierzytelności z sektora bankowego oraz rozwojem usług zarządzania aktywami na zlecenie funduszy sekurytyzacyjnych. Spółka prowadziła inwestycje na rynkach zagranicznych w Rumunii, Bułgarii i Rosji. Grupa poza zakupem nowych portfeli wierzytelności, co stanowiło przedmiot działalności podstawowej, nabyła Certyfikaty Inwestycyjne w Agio Wierzytelności NSFIZ. W jednostkach operacyjnych poza granicami Polski Grupa Kapitałowa zatrudnia około 220 osób i zarządza łącznie na rynkach zagranicznych portfelami o wartości nominalnej ponad 4,4 mld zł. Na rynku polskim Spółka inwestuje w portfele z segmentu wierzytelności detalicznych, ale także hipotecznych i korporacyjnych uznając je za najbardziej perspektywiczne oraz mając na celu dywersyfikację dokonywanych inwestycji. Spółka konsekwentnie rozwija kompetencje i potencjał w zakresie wyceny i obsługi wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie.

Rok obrotowy 2016/2017 był szczególnie trudnym okresem dla Spółki z uwagi na konflikt korporacyjny z jednym z akcjonariuszy Spółki, spółką BEST S.A. Podłożem konfliktu było fiasko połączenia BEST S.A. z Kredyt Inkaso S.A. poprzez przejęcie Spółki Kredyt Inkaso S.A. Konflikt ten angażował zasoby Spółki z uszczerbkiem dla pełnego wykorzystania możliwości inwestycyjnych i operacyjnych Spółki. Przełomowym momentem okazało się powołanie ogłoszonego w lipcu 2016 r. przez WPEF VI Holding V B.V. (akcjonariusz bezpośredni) wezwania na sprzedaż akcji Spółki, co pozwoliło we wrześniu 2016 r. na ukształtowanie się struktury akcjonariatu z jednym większościowym akcjonariuszem. Przejawem stabilizacji była pomyślnie zrealizowana przez Spółkę emisja obligacji o łącznej wartości nominalnej 120 mln zł, która pozwoliła na realizację znaczących inwestycji w portfele wierzytelności. Stąd podwyższona aktywność inwestycyjna Grupy Kapitałowej w drugiej połowie roku obrotowego i przekroczenie poziomu inwestycji w portfele wierzytelności w kwocie ponad 160 mln zł. Dzięki tym inwestycjom Spółka zbudowała solidne podstawy do generowania w kolejnych latach wyższych odzysków, jednocześnie utwierdzając swoją mocną pozycję jako inwestor w pakiety wierzytelności w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

W drugiej połowie roku obrotowego Spółka podjęła szereg działań mających na celu optymalizację procesów biznesowych i wdrożenia nowych narzędzi IT. Zainicjowano także przebudowę struktury organizacyjnej Spółki i Grupy celem poprawy komunikacji i zbudowania mocnej podstawy do rozwoju Grupy w kolejnych latach. Poniesione zostały również wyższe koszty związane z dostosowaniem operacji do zmieniających się przepisów o egzekucji komorniczej i komornikach sądowych. Konsekwencją tych działań były jednak wyższe wydatki operacyjne, które znalazły swoje odzwierciedlenie w wyniku Spółki i Grupy za ostatni rok obrotowy. Rezultaty jakie osiągnęła Spółka i Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A. w zakończonym roku obrotowym nie w pełni odpowiadają potencjałowi Spółki. Jednak ich poniesienie było konieczne w celu zbudowania silnej pozycji Grupy, która w kolejnych latach będzie zdolna przynosić oczekiwane przez akcjonariuszy zwroty z inwestycji.

Spółka jako zasadniczy cel strategiczny stawia osiągnięcie systematycznego wzrostu przychodów poprzez rozwój skali działalności, zarówno na rynku polskim, jak również na rynkach zagranicznych, w szczególności na rynku rumuńskim.



KREDYT INKASO SA

Równolegle ze wzrostem przychodów Spółka podejmuje działania zmierzające do utrzymania marży operacyjnej na prowadzonej działalności, w szczególności dzięki optymalizacji kosztów nabycia portfeli wierzytelności oraz wzrostowi rentowności likwidacji poszczególnych portfeli wierzytelności. Dążąc do poprawy efektywności wykorzystania posiadanych aktywów, Spółka powinna systematycznie optymalizować model zarządzania przejętymi nieruchomościami oraz dezinvestycji majątkowej i kapitałowej. Ponadto należy położyć nacisk na wzrost jakości zarządzania, w szczególności poprzez wypracowanie docelowego modelu operacyjnego procesów nabywania i windykacji wierzytelności, wprowadzenie metodyki zarządzania przez cele (MBO) oraz usprawnienie zasad budżetowania wewnętrznego i dyscypliny budżetowej. Dla realizacji zaplanowanych działań niezbędne jest ciągłe rozwijanie zasobów ludzkich. Dlatego m.in. na przestrzeni ostatnich miesięcy Spółka zatrudniła dodatkowego członka Zarządu, odpowiedzialnego za sprawy operacyjne i IT. Spółka pracuje nad zbudowaniem kultury organizacyjnej nastawionej na rozwój pracowników i ich kompetencji oraz rozszerzeniem systemu motywacyjnego wynagradzania. Równie ważnym obszarem jest rozwój technologii informatycznych i innowacji technologicznych oraz usprawnienie obecnie wykorzystywanych systemów informatycznych.

W ocenie Rady Nadzorczej sytuacja Kredyt Inkaso S.A. jest stabilna, a jej rozwój jest realizowany zgodnie z obranymi kierunkami strategicznymi.

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz system oceny ryzyka i zagrożeń istotnych dla Spółki i skuteczność ich funkcjonowania odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Wspomnieć należy, że w dniu 17 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza rekomendowała Zarządowi zatrudnienie wysokokwalifikowanego Compliance Officer, który regularnie i bezpośrednio składał będzie raporty Radzie Nadzorczej.

W strukturach Spółki funkcjonuje wydzielona jednostka organizacyjna – Dział Audytu Wewnętrznego. Dział Audytu Wewnętrznego prowadzi niezależną działalność doradczą i weryfikującą, mającą na celu szybkie wykrywanie ewentualnych nieprawidłowości w działalności Spółki, usprawnienie operacyjne Spółki i wniesienie do niej wartości dodanej. Dział Audytu Wewnętrznego wspiera Spółkę w osiąganiu jej celów poprzez systematyczne i metodyczne podejście do oceny kontroli i zarządzania organizacją. Do głównych aktywności realizujących powyższe założenia, należy wykonywanie zadań audytowych według przyjętych planów rocznych. Plany roczne opracowywane są w oparciu o założenia planów trzyletnich, które obejmują całość obszarów związanych z aktywnością Spółki. Zadania audytowe zostają zakończone sprawozdaniem z wykonanego audytu, które w swojej treści zawierają zalecenia i które szef Działu Audytu Wewnętrznego przedstawia także Radzie Nadzorczej. Implementacja wydanych zaleceń przez audytowany obszar podlega monitorowaniu i sprawdzeniu celem zamknięcia procesu wdrożenia zmiany optymalizującej (bądź eliminującej nieprawidłowości lub ryzyko ich wystąpienia) audytowany obszar lub audytowany proces. Dział Audytu Wewnętrznego, jako wyodrębniona komórka organizacyjna, posiada wewnętrzne regulacje (w formie Polityki oraz Procedury) formalizujące funkcjonowanie jej w Spółce. Dział Audytu Wewnętrznego w sposób ciągły wspomaga proces transformacji organizacyjnej Spółki w ramach projektu 600+, który jest wewnętrznym programem zmian Spółki obejmującym wybrane, lecz najbardziej strategiczne obszary aktywności Spółki. Projekt 600+ wymierzony jest na realne podniesienie wartości Spółki poprzez transformację zarządczą, strukturalną i organizacyjną.

Ilość przeprowadzonych przez Dział Audytu Wewnętrznego zadań audytowych w roku obrotowym 2016/2017 wynosi 4 (wydano 25 zaleceń).

Z uwagi na rosnącą potrzebę wprowadzenia formalnych narzędzi w zakresie modelu zarządzania mechanizmami kontroli wewnętrznej, Dział Audytu Wewnętrznego w ramach swojej kompetencji, wprowadził narzędzie systematyzujące kontrolę wewnętrzną w komórkach organizacyjnych Spółki (aplikacja o charakterze ewidencyjno – raportowym). Narzędzie to stymuluje osoby kierujące danymi obszarami do wprowadzania i usystematyzowania wykonywanych kontroli wewnętrznej w ramach zarządzanego obszaru. Obszar kontroli wewnętrznej podlega ocenie w ramach dokonywanych audytów wewnętrznych przez Dział Audytu Wewnętrznego. Budowanie systemu kontroli wewnętrznej oparte jest na wiedzy osoby zarządzającej danym obszarem oraz konsultacjach z Działem Audytu Wewnętrznego, jak również wymogach stawianych przez Zarządu. Kontrole wewnętrzne oparte są o współczynniki ilościowe oraz jakościowe. Dział Audytu Wewnętrznego jest w stałym kontakcie z komórkami organizacyjnymi Spółki celem odbywania konsultacji i systematyzowania wykonywania kontroli wewnętrznych w danym obszarze. Ilość komórek z zaimplementowanym systemem kontroli wewnętrznej wynosi 7, natomiast ilość zaimplementowanych kontroli wewnętrznych w komórkach: 31.

Poprawność 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 wybrała do dokonania przeglądu półrocznego i badania sprawozdań



KREDYT INKASO SA

finansowych za rok 2016-2017 nowy podmiot, który do tej pory nie badał sprawozdań finansowych Spółki, tj. Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa, wpis na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 73.

Za ocenę ryzyka istotnego dla Spółki odpowiada Zarząd. Wynik analizy zidentyfikowanych ryzyk przedstawiany został w raporcie rocznym jako lista ryzyk i zagrożeń mogących mieć istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej.

Zidentyfikowane przez Zarząd czynniki ryzyka zostały podzielone na te związane z działalnością samej Spółki oraz związane z otoczeniem Spółki.

Do ryzyka związanego z działalnością Spółki należą:

1. Ryzyko inwestycji oraz wyceny portfeli wierzytelności, w tym portfeli zagranicznych
2. Ryzyko braku realizacji założeń strategicznych Grupy
3. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności
4. Ryzyko związane z bezpieczeństwem danych osobowych
5. Ryzyko awarii systemów teleinformatycznych oraz ryzyko operacyjne
6. Ryzyko związane ze współpracą z Kancelarią Prawniczą FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka - sp. k.
7. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników
8. Ryzyko utraty zezwolenia KNF na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego
9. Ryzyko związane z nowymi obszarami działalności
10. Ryzyko związane z różnicami kulturowymi w jednostkach Grupy
11. Ryzyko związane ze sporami korporacyjnymi z akcjonariuszem
12. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu
13. Ryzyko związane z regulacjami konsumenckimi
14. Ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych przez własne fundusze inwestycyjne zamknięte
15. Ryzyko odpowiedzialności kontraktowej oraz gwarancyjnej Grupy wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych lub funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Natomiast do ryzyka związanego z otoczeniem Spółki należą:

1. Ryzyko makroekonomiczne
2. Ryzyko braku nowych zakupów portfeli wierzytelności oraz nowych zleceń windykacji wierzytelności
3. Ryzyko pogorszenia płynności finansowej Grupy
4. Ryzyko kredytowe
5. Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych i odsetek ustawowych
6. Ryzyko związane ze zmiennością kursów walut
7. Ryzyko uprzywilejowania obligatariuszy funduszy sekurytyzacyjnych, w które inwestuje Grupa
8. Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczej
9. Ryzyko zmian w przepisach prawnych dotyczących obrotu i dochodzenia wierzytelności
10. Ryzyko niestabilnych, nieprecyzyjnych lub niekorzystnych regulacji prawno-podatkowych branży obrotu wierzytelnościami
11. Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi
12. Ryzyko związane z konkurencją branżową
13. Ryzyko negatywnego wizerunku.

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 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.

Strona 9 z 12



KREDYT INKASO SA

W Spółce – na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania – nie ma formalnie wyodrębnionego zespołu compliance. Jednakże jak wspomniano powyżej taka wyodrębniona jednostka organizacyjna jest w toku budowy i zacznie funkcjonować nie później niż do końca grudnia 2017 r. W roku obrotowym 2016/2017 wybrane zadania z zakresu compliance rozumianego jako zapewnienie zgodności działalności Spółki i Grupy Kapitałowej z prawem realizowały poszczególne komórki organizacyjne, m.in. Dział Prawny, który zajmuje się wsparciem pozostałych jednostek organizacyjnych Spółki w tworzeniu nowych regulacji wewnętrznych lub dostosowaniem istniejących regulacji do wprowadzanych zmian legislacyjnych, opiniuje lub uczestniczy w opracowywaniu wzorów umów, pism, regulaminów i instrukcji wewnętrznych oraz wprowadzaniem zmian do tych regulacji.

Ponadto realizacja zadań związanych z monitorowaniem zmian przepisów prawa oraz ich implementacji wspierana jest poprzez udział Kredyt Inkaso S.A. w organizacjach branżowych (Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, Polski Związek Windykacji, Konferencja Przedsiębiorstw Finansowych).

Rada Nadzorcza obserwując znaczący wzrost Spółki i Grupy Kapitałowej zaleca dalsze rozwijanie narzędzi wspierających kontrolę wewnętrzną, audytu i compliance w zakresie prowadzonych działań biznesowych. Systematyczna kontrola realizowanych procedur powinna w szczególności uwzględniać efektywność finansową i operacyjną.

W *HA* *Q* *Z*



KREDYT INKASO SA

Zgodnie z zasadą II.Z.10.3. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 Rada Nadzorcza Kredyt Inkaso S.A. przedkłada:

Ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

W roku obrotowym 2016/2017 Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016” będącym załącznikiem do uchwały Rady Giełdy nr 27/1414/2015 z dnia 13 października 2015 r., które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2016 r. Zbiór ten dostępny jest na stronach internetowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod adresem https://www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje Strona www.corp.gov.gpw.pl jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na Rynku NewConnect.

Spółka nie stosuje innych niż wskazane powyżej zasad dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, w tym wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym. Rada Nadzorcza w dniu 17 lipca 2017 roku rekomendowała Zarządowi opracowanie zasad Kodeksu Etyki dla Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. zawierającego w szczególności wytyczne dla członków organów spółki co do rozpoznawania ewentualnego konfliktu interesów oraz transakcji z podmiotami powiązanymi.

Stosowanie lub brak stosowania przyjętych zasad Dobrych Praktyk Spółka powinna komunikować poprzez publikację:

- raportów publikowanych na stronie internetowej emitenta zgodnie z §29 ust. 3 Regulaminu Giełdy, regulującym sposób raportowania o niestosowaniu zasad ładu korporacyjnego,
- oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania finansowego zgodnie z §91 ust. 5 pkt 4 lit. a) i b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 (Dz. U. 2014.133 z późn. zm.).

Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy 2016/2017 zamieściła oświadczenie o zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia w odniesieniu do zasad Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2016.

W zakresie realizacji postanowień par. 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna przekazała w dniu 20.03.2017 r. raport zawierający informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016. Dodatkowo informacja ta została opublikowana na stronie korporacyjnej Spółki z zakładce Ład Korporacyjny – Dobre Praktyki GPW.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wypełnianie obowiązków informacyjnych przez Kredyt Inkaso dotyczących przestrzegania zasad ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Strona 11 z 12



KREDYT INKASO SA

Zgodnie z zasadą II.Z.10.4. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 Rada Nadzorcza Kredyt Inkaso S.A. przedkłada:

Ocenę racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze

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

W ocenie Rady Nadzorczej rozpoczęte i prowadzone przez Spółkę działania do których należą:

- wspieranie działalności Fundacji Zaradni, której głównym celem jest propagowanie racjonalnego zarządzania własnymi finansami,
- kontynuacja programu Zaradni we współpracy z Centrami Integracji Społecznej. Program służy wsparciu i budowaniu motywacji do wychodzenia z długów wśród osób z problemami kredytowymi,
- kontynuacja programu „Młody Menedżer”, skierowanych do uczniów szkół licealnych i techników – w maju 2016 r. Spółka została głównym partnerem projektu "Młody Menedżer" realizowanym wspólnie z Fundacją Zaradni, Bahlsen Polska oraz Uniwersytetem Ekonomicznym w Krakowie,
- udzielanie porad prawnych przez Centrum Informacji Prawnej Fundacji Zaradni,
- prowadzenia bloga edukacyjnego dlazaradnych.pl

- dobrze współgrają z profilem podstawowej działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso.

Prowadzone działania mają charakter nowatorski i znacząco przyczyniają się do budowy pozytywnego wizerunku Spółki. Prowadzone w tym zakresie działania wymagały dużego zaangażowania organizacyjnego w ich przygotowanie i realizację. Działania te były prowadzone w określonym spójnym celu wskazującym wyraźny kierunek opracowywanej polityki w tym zakresie. Ogólnopolski charakter podjętych działań przyczynia się również do zwiększonej rozpoznawalności marki Kredyt Inkaso. Rada Nadzorcza aprobuje kontynuowanie podjętych działań.

Poza wymienionymi działaniami o charakterze edukacyjno-ekonomicznym Spółka podejmowała działania typowo charytatywne, udzielając wsparcia:

- w akcji szlachetna paczka w której zaangażowani byli pracownicy Grupy Kredyt Inkaso,
- akcji pomocy rozbudowy oddziału onkologii klinicznej zamojskiego szpitala papieskiego w Zamościu.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje całość wdrażanej polityki w zakresie działalności sponsoringowej i charytatywnej oraz prowadzonych w tym zakresie działań.

Ocena jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Kredyt Inkaso SA za rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i grupy kapitałowej Kredyt Inkaso SA za rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 roku co do ich zgodności z księgami, dokumentami i oraz stanem faktycznym.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 31 sierpnia 2017 roku Rada Nadzorcza dokonała oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Kredyt Inkaso SA za rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i grupy kapitałowej Kredyt Inkaso SA za rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 roku co do ich zgodności z księgami, dokumentami i oraz stanem faktycznym. Wynik tej oceny był pozytywny, w związku z czym Rada Nadzorcza podjęła uchwały nr V/12/1/2017, V/12/2/2017, V/12/3/2017 oraz pozytywnie oceniła wniosek Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 roku.

Strona 12 z 12