

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ
KREDYT INKASO S.A.
za okres 01.04.2015 r. - 31.03.2016 r.**

Warszawa, sierpień 2016



KREDYT INKASO SA

Załącznik nr 1 do uchwały nr IV/6/⁵2016 Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. z dnia 29 sierpnia 2016 r. w przedmiocie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso SA za rok 2015-2016 składającego się z:

- (1) Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za 2015-2016 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



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 2015-2016 r

SKŁAD RADY I JEJ KOMITETÓW ORAZ SPEŁNIANIE KRYTERIÓW NIEZALEŻNOŚCI

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. wchodzi siedem osób. Obecna IV kadencja rozpoczęła się dnia 5 kwietnia 2016 r., kiedy to na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Kredyt Inkaso S.A. doszło do wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Skład Rady na dzień sporządzenia sprawozdania wygląda następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja w radzie	Data powołania	Niezależność
Ireneusz Chadaj	Przewodniczący Rady	05.04.2016	Nie
Marek Gabryjelski	Sekretarz Rady	05.04.2016	Tak
Tomasz Mazurczak	Członek Rady	05.04.2016	Tak
Piotr Urbańczyk	Członek Rady	05.04.2016	Nie
Andrzej Soczek	Wiceprzewodniczący Rady	05.04.2016	Tak
Karol Szymański	Członek Rady	05.04.2016	Nie
Piotr Woźniak	Członek Rady	05.04.2016	Tak

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez wszystkich Członków Rady kryterium niezależności spełnia 4 spośród 7 Członków Rady Nadzorczej. Ocena spełnienia kryteriów niezależności przez członków Rady Nadzorczej dokonana została w oparciu o pisemne oświadczenia złożone przez członków Rady Nadzorczej zgodnie z zasadą szczegółową II.Z.5 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 (DPSN 2016). Rada Nadzorcza nie posiada informacji o istnieniu związków lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez członków Rady kryteriów niezależności innych niż wskazane w złożonych oświadczeniach.

W okresie objętym sprawozdaniem skład Rady Nadzorczej ulegał zmianom. W dniu 11 września 2015 roku rezygnację złożyli Pan Robert Gajor oraz Pan Krzysztof Misiak. Od 11 września do dnia 30 listopada Rada Nadzorcza działała w 4-osobowym kadłubowym składzie, bez możliwości podejmowania uchwał. W dniu 30 listopada na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze zdecydowali o poszerzeniu liczebności rady do 7 osób i wybrali nowych Członków rady. Rada w nowym składzie ukonstytuowała się w dniu 16 grudnia 2015 roku. W dniu 5 kwietnia 2016 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu grupa utworzona przez akcjonariusza Gamex sp. z o.o. dokonała w drodze wyboru grupami Pana Piotra Urbańczyka i Karola Szymańskiego, co spowodowało, że zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wygasły mandaty pozostałych Członków Rady Nadzorczej. Pozostali akcjonariusze wybrali kolejnych 5 Członków Rady Nadzorczej uzupełniając 7 – osobowy skład Rady. Rada w nowym składzie ukonstytuowała się dnia 18 kwietnia 2016 roku. Obecny skład Rady IV kadencji przedstawiono w tabeli powyżej. Historię zmian do dnia sporządzenia sprawozdania przedstawiono w tabeli poniżej.

W okresie od 1 kwietnia 2015 do 31 marca 2016 roku żaden z Członków Rady Nadzorczej nie był delegowany do osobistego wykonywania czynności nadzoru. Na dzień sporządzenia sprawozdania indywidualany nadzór pełni Pan Piotr Urbańczyk delegowany decyzją akcjonariusza Gamex sp. z o.o. w dniu 05.04.2016 w konsekwencji wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami.

Skład rady i historia zmiany w składzie i funkcjach w Radzie Nadzorczej w okresie do dnia sporządzenia sprawozdania

Imię i Nazwisko	Funkcja w radzie	Powołanie do Rady	Rozpoczęcie funkcji	Odwołanie z funkcji	Odwołanie z Rady
Mariusz Banaszuk	Członek Rady Nadzorczej	30.11.2015	-	-	05.04.2016
Ireneusz Chadaj	Przewodniczący Rady	24.07.2013	09.09.2013	nadal	nadal
Marek Gabryjelski	Sekretarz Rady	24.07.2013	09.09.2013	nadal	nadal
Robert Gajor	Członek Rady Nadzorczej	24.07.2013	-	-	11.09.2015
Mirosław Gronicki	Wiceprzewodniczący Rady	30.11.2015	16.12.2015	03.03.2016	05.04.2016



KREDYT INKASO SA

Tomasz Mazurczak	Członek Rady Nadzorczej	24.07.2013	-	-	nadal
Krzysztof Misiak	Wiceprzewodniczący Rady	24.07.2013	09.09.2013	11.09.2015	11.09.2015
Piotr Urbańczyk	Członek Rady Nadzorczej	30.11.2015	nadal	-	nadal
Andrzej Soczek	Wiceprzewodniczący Rady	24.07.2013	03.03.2016	nadal	nadal
Karol Szymański	Członek Rady Nadzorczej	05.04.2016	-	-	nadal
Piotr Woźniak	Członek Rady Nadzorczej	05.04.2016	-	-	nadal

W Radzie Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. funkcjonuje Komitet Audytu.

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.

W roku obrotowym 2015/2016 skład Komitetu Audytu uległ zmianom.

Powołany w dniu 9 września 2013 r. Komitet Audytu w składzie: Marek Gabryjelski (Przewodniczący), Tomasz Mazurczak (Członek), Robert Gajor (Członek) funkcjonował do dnia 11 września 2015 r. kiedy to Pan Robert Gajor złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki – a tym samym z pełnionej funkcji w Komitecie Audytu. Od dnia 16 grudnia 2015 r. funkcję tę objął Pan Piotr Urbańczyk. Komitet Audytu III kadencji funkcjonował do dnia 5 kwietnia 2016 r., kiedy to na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Kredyt Inkaso S.A. doszło do wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami i powołana została nowa Rada Nadzorcza kolejnej IV kadencji. Przewodniczący Komitetu Audytu oraz pozostali członkowie Komitetu są zgodnie z oświadczeniami niezależnymi członkami Rady Nadzorczej.

Skład i zmiany w składzie Komitetu Audytu do dnia sprawozdania

Imię i Nazwisko	Funkcja w Komitecie Audytu	Data powołania	Data rezygnacji/odwołania
Marek Gabryjelski	Przewodniczący Komitetu	09.09.2013	nadal
Tomasz Mazurczak	Członek Komitetu Audytu	09.09.2013	nadal
Robert Gajor	Członek Komitetu Audytu	09.09.2013	11.09.2015
Piotr Urbańczyk	Członek Komitetu Audytu	16.12.2015	05.04.2016
Piotr Woźniak	Członek Komitetu Audytu	18.04.2016	nadal

LICZBA POSIEDZEŃ RADY I JEJ KOMITETÓW ORAZ PRZEDMIOT POSIEDZEŃ

W okresie objętym sprawozdaniem Rada Nadzorcza odbyła 8 posiedzeń oraz 4 krotnie podejmowała uchwałę w trybie obiegowym. Zestawienie odbytych przez Radę Nadzorczą posiedzeń przedstawia poniższa tabela:

Lp	Data	Numer posiedzenia	Frekwencja na posiedzeniu
1	26.06.2015	III/17/2015	uczestniczyło 5 z 6-osobowej rady, nieobecny usprawiedliwił nieobecność
2	28.07.2015	III/18/2015	uczestniczyło 3 z 6-osobowej rady, nieobecni usprawiedliwili nieobecność
3	09.10.2015	III/19/2015	uczestniczyli wszyscy 4 z 4-osobowego kadłubowego składu Rady
4	16.11.2015	III/20/2015	uczestniczyli wszyscy 4 z 4-osobowego kadłubowego składu Rady
5	16.12.2015	III/22/2015	Uczestniczyło 6 z 7-osobowej rady, nieobecny usprawiedliwił nieobecność
6	22.01.2016	III/23/2016	uczestniczyło 7 z 7 członków
7	19.02.2016	III/24/2016	uczestniczyło 5 z 7 członków rady, nieobecni usprawiedliwili nieobecność
8	03.03.2016	III/25/2016	uczestniczyło 7 z 7 członków

Rada podczas odbywanych posiedzeń zajmowała się:

- oceną sprawozdań finansowych: jednostkowego sprawozdania finansowego spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej,
- zaopiniowaniem sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A.
- zaopiniowaniem wniosku dotyczącego przeznaczenia zysku,
- rozpatrzeniem i zaopiniowaniem spraw mających być przedmiotem najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia,



KREDYT INKASO SA

- przyjęciem sprawozdania Rady Nadzorczej uwzględniającego pracę Komitetu Audytu zwierającego zwiążą ocenę sytuacji spółki, ocenę kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem,
- rekomendacją wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- monitorowaniem 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, po I kwartale, po półroczu i po III kwartałach,
- oceną spełnienia przez zarząd warunków przyznania premii i przyznaniem premii wynikającej z programu motywacyjnego,
- monitorowaniem postępu procesu pozyskania inwestora strategicznego dla spółki,
- przyjęciem informacji o zainteresowaniu potencjalnego inwestora zaangażowaniem kapitałowym w Kredyt Inkaso
- zapoznaniem się z efektami synergii wynikających z potencjalnego połączenia podmiotów Best oraz Kredyt Inkaso,
- analizą planu połączenia z BEST S.A., parytetu wymiany akcji w ramach połączenia oraz ewentualnych planów alternatywnych,
- monitorowaniem i analizą postępu procesów związanych z potencjalnym połączeniem Kredyt Inkaso ze spółkami Best S.A. i Gamex sp. z o.o.
- zapoznaniem się z powodami decyzji o zakończeniu negocjacji w sprawie połączenia z BEST S.A. i Gamex Sp. z o.o. oraz wypowiedzenia umowy o współpracy zawartej z Best S.A.;
- omówieniem konsekwencji braku możliwości podejmowania decyzji przez Radę Nadzorczą w związku z niepełnym składem Rady Nadzorczej,
- odwoływaniem i powoływaniem Członków Rady do pełnienia funkcji w Radzie i Komitecie Audytu,
- dostosowaniem pracy Rady Nadzorczej do nowych wymogów Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW obowiązujących od 2016 roku
- oceną oświadczeń o niezależności członków Rady Nadzorczej,
- 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 na nową kadencję,
- upoważnieniem członków Rady Nadzorczej do negocjacji i ustalenia warunków wynagradzania Zarządu na kolejną kadencję,
- podejmowaniem uchwał o charakterze porządkowym,

Rada Nadzorcza podejmowała również uchwały w trybie obiegowym - korespondencyjnym. W okresie objętym sprawozdaniem Rada Nadzorcza podjęła w tym trybie 4 uchwały:

- III/14/1/2015 z dnia 15.04.2015
- III/15/1/2015 z dnia 12.05.2015
- III/16/1/2015 z dnia 17.06.2015
- III/21/1/2015 z dnia 1.12.2015

Uchwały podejmowane tym trybie dotyczyły:

- zmiany zasad i rozliczania programu motywacyjnego dla członków Zarządu Kredyt Inkaso S.A.
- wyrażenia zgody na nabycie przez Kredyt Inkaso akcji zagranicznej spółki zależnej od innej spółki zależnej,
- wyrażenia zgody na utworzenie spółki kapitałowej za granicą a także na wnoszenie przez Kredyt Inkaso S.A. wkładów na pokrycie udziałów lub akcji w tej spółce,
- wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Kredyt Inkaso S.A. zobowiązania poprzez emisję obligacji,

W okresie sprawozdawczym prace Komitetu Audytu 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 2015/2016 Komitet odbył dwa posiedzenia, w następujących dniach:



KREDYT INKASO SA

- 26 czerwca 2015 r.
- 16 grudnia 2015 r.

W trakcie odbytych posiedzeń Komitet Audytu:

- przyjął stanowisko dotyczące monitorowania ryzyk operacyjnych oraz systemów kontroli wewnętrznej spółki,
- przyjął stanowisko w sprawie oceny niezależności biegłego rewidenta,
- przyjął Sprawozdanie 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.,
- wydał rekomendację dotyczącą wyboru biegłego rewidenta,

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 S.A.
- w sprawie rekomendacji dotyczącej wyboru biegłego rewidenta.

SAMOCENA PRACY RADY NADZORCZEJ

W ocenie Rady Nadzorczej, Członkowie Rady w roku 2015-2016 r. wykonali swoje obowiązki w sposób rzetelny pełniąc swoje funkcje z należytą starannością. Posiedzenia odbywały się z dużą częstotliwością 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 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 Przewodniczącą Rady. W opinii Rady, w minionym roku objętym sprawozdaniem działalność Rady oraz działalność prowadzona w ramach Komitetu Audytu, 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 2015-2016.



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 okresie 2015-2016 ocenia pozytywnie sytuację finansową i rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso. W ocenie Rady Kredyt Inkaso 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 2015-2016 są przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami które stanowią 92% wszystkich przychodów. Łączne przychody Grupy Kapitałowej w roku 2015-2016 wyniosły ponad 106 mln złotych i były wyższe od przychodów poprzedniego roku o blisko 8 mln złotych. Zysk netto uzyskany przez Grupę wyniósł 37,16 i był nieznacznie niższy niż przed rokiem. Ważną wartością wskazującą na wysoką sprawność operacyjną jest wartość wpłat od dłużników której z roku na rok rośnie a w minionym okresie wyniosła ponad 151 mln złotych wobec 138 mln w roku poprzednim.

W roku objętym sprawozdaniem Kredyt Inkaso 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. Kredyt Inkaso w kooperacji z partnerami finansowymi, przeprowadziło jedną z największych transakcji na rynku obrotu wierzytelnościami w Rumunii kupując w koinwestycji portfel wierzytelności bankowych o wartości nominalnej około 340 mln EUR. Spółka wykonała kolejny krok w dalszej ekspansji Grupy w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, powołując jednostkę operacyjną w Chorwacji oraz zwiększała potencjał operacyjny we wszystkich jednostkach zagranicznych szczególnie w Rosji rozbudowując znacząco call center. W jednostkach operacyjnych poza granicami Polski Grupa Kapitałowa zatrudnia ponad 240 osób i zarządza łącznie na rynkach zagranicznych portfelami o wartości nominalnej ponad 5,1 mld zł. Na rynku Polskim spółka inwestuje w portfele z segmentu wierzytelności hipotecznych i korporacyjnych uznając je za najbardziej perspektywiczne. Jednocześnie Spółka rozwija kompetencje i potencjał w zakresie wyceny i obsługi spraw zabezpieczonych hipotecznie.

W roku 2015-2016 Zarząd spółki zainicjował proces pozyskania inwestora, który dostarczyłby Grupie dodatkowego kapitału na dalszy rozwój. Poszukiwania inwestora finansowego i prowadzone na przełomie roku negocjacje w sprawie połączenia z krajowym partnerem dotychczas się nie powiodły.

Spółka jako zasadniczy cel strategiczny utrzymuje budowę platformy operacyjnej i inwestycyjnej w regionie CEE oraz dywersyfikację produktową i geograficzną zapewniającą stabilne wzrosty wyników dla akcjonariuszy.

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

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz system oceny ryzyka i zagrożeń istotnych dla Spółki oraz skuteczność ich funkcjonowania odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Proces kontroli wewnętrznej w spółce ma charakter ciągłych czynności realizowany przez zarząd z udziałem kadry kierowniczej i pracowników, zmierzających do osiągnięcia kluczowych celów organizacji: najlepszej rentowności i innowacyjności prowadzonych procesów biznesowych, zwiększania udziału w rynku z zachowaniem wiarygodności sprawozdań finansowych oraz zgodności z przepisami prawa i innymi regulacjami.

W strukturach spółki został utworzony zespół audytu wewnętrznego. Komórka ta prowadzi działania w obszarach finansów i księgowości, analizowania efektywności realizacji procesów biznesowych oraz informatycznych. 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. Realizację celów systemu kontroli wewnętrznej zapewnia przestrzeganie procedur operacyjnych opisanych w instrukcjach wewnętrznych, regulaminach oraz opracowywanych przy udziale jednostek biznesowych mapach procesów, które podlegają okresowej weryfikacji i optymalizacji. Wsparcie realizacji zamierzonych celów zapewnia wielostopniowa hierarchiczna struktura organizacyjna w całej Grupie Kapitałowej z kaskadowaniem realizacji celów globalnych do niższych jednostek operacyjnych oraz kaskadowaniem odpowiedzialności za ich realizację. Zastosowane mechanizmy kontroli wewnętrznej zapewniają uzyskiwanie wysokiej efektywności procesów gospodarczych prowadzonych przez spółkę w stosunku do ich zamierzonych celów przy jednoczesnym minimalizowaniu możliwości powstawania strat i zbędnych kosztów.

Nadzór Rady Nadzorczej w zakresie kontroli wewnętrznej 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



KREDYT INKASO SA

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.

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 po uzyskaniu rekomendacji Komitetu Audytu wybrała do dokonania przeglądu półrocznego i badania sprawozdań finansowych za rok 2015-2016 Przedsiębiorstwo Grant Thornton Frąckowiak Spółka 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 sprawdzenie 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 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 spółki oraz związane z otoczeniem spółki. Do ryzyka związanego z działalnością spółki należą:

*Ryzyko inwestycji oraz wyceny portfeli wierzytelności,
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 Piluś i spółka - sp. k.
Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników,
Ryzyko utraty zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego,
Ryzyko związane z obecnością podmiotów zależnych w podatkowo korzystnych jurysdykcjach,
Ryzyko konfliktu z Best SA,
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 dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi*

a do ryzyka związanego z otoczeniem spółki należą:

*Ryzyko braku 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 makroekonomiczne,
Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczej,
Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych oraz zmianą stopą odsetek ustawowych,
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 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.

W spółce nie ma wyodrębnionego zespołu compliance. Zadania z zakresu compliance rozumianego jako zapewnienie zgodności działalności Spółki i Grupy Kapitałowej z prawem realizuje Zespół Obsługi Prawnej. Zespół prawny opiniuje zgodności

Strona 8 z 14


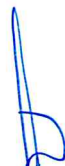

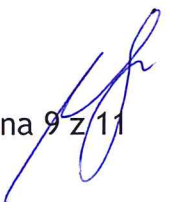


KREDYT INKASO SA

prorowadzonych działań z przepisami prawa wynikającego z ustaw, norm branżowych oraz regulacji wewnętrznych takich jak statut czy regulaminy organów spółki oraz innych regulacji wewnętrznych a także dobrowolnie przyjętych standardów np. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Zadaniem zespołu prawnego jest przede wszystkim zapewnienie uniknięcia ryzyka konsekwencji naruszeń prawa i obowiązujących standardów, zapewnienie zgodnego z prawem prowadzenia działalności i w konsekwencji zapewnienia ochrony interesów ekonomicznych oraz rynkowej reputacji spółki.

Realizacja zadań związanych z monitorowaniem zmian przepisów prawa oraz ich implementacji wspierana jest poprzez udział Kredyt Inkaso w organizacji Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych. Organizacja monitoruje planowane zmiany prawa dotyczącego spółek publicznych, przypomina o zbliżających się zmianach, pomaga w praktycznej implementacji nowych przepisów, organizuje szkolenia i konferencje. Kolejną organizacją z którą aktywnie współpracuje Kredyt Inkaso jest Konferencja Przedsiębiorstw Finansowych, która z kolei monitoruje zmiany legislacyjne oraz zachowanie rynku w zakresie usług finansowych i windykacyjnych. Udział w KPF pozwolił na uczestnictwo Spółki w prowadzonych pracach legislacyjnych dotyczących branży windykacyjnej oraz dostosowanie z wyprzedzeniem działań operacyjnych do planowych zmian prawa dotyczącego branży. Zespół prawny spółki zdobyte informacje o wprowadzanych zmianach przekazuje do zainteresowanych jednostek spółki. Zespół ten zajmuje się również wsparciem w tworzeniu nowych regulacji wewnętrznych lub dostosowaniem istniejących regulacji do wprowadzanych zmian legislacyjnych. Zespół opiniuje lub uczestniczy w opracowywaniu wzorów umów, opracowywaniu regulaminów i instrukcji wewnętrznych oraz wprowadzaniem zmian do tych regulacji. W relacjach z kontrahentami Spółki Zespół Prawny zajmuje się opiniowaniem umów i pism stosowanych przez Spółkę w tego typu relacjach.

Rada Nadzorcza obserwując znaczący wzrost Spółki i Grupy Kapitałowej zaleca dalsze rozwijanie narzędzi wspierających kontrolę wewnętrzną i audytu 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 lub departamentu audytu i kontroli wewnętrznej oraz opracowania procedur jego wykonywania, w zakresie racjonalnie dostosowanym do rozmiarów i potrzeb Spółki.



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 2015 Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” stanowiący załącznik do uchwały Rady Giełdy nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 r., zmieniony uchwałą Rady GPW nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku, która weszła w życie w dniu 1 lipca 2010 roku, uchwałą Rady GPW nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku i uchwałą Rady GPW nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r., które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2012 r. oraz uchwałą Rady GPW nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r., która weszła w życie w dniu 1 stycznia 2013 roku.

Od 1 stycznia 2016 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 zasady dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, w tym wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

Stosownie 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 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., zwanego dalej „Rozporządzeniem”).

Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. za rok 2015-2016 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 obowiązujących do końca 2015 roku oraz nowych 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 15.01.2016 raport dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016". Informacje dotyczące stosowanych zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia od niektórych postanowień zbioru Zasad Dobrych Praktyk spółek notowanych na GP zostały opublikowane 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.



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 obecnie opracowuje długofalową strategię polityki z zakresie działalności sponsoringowej i charytatywnej. W ocenie Rady Nadzorczej rozpoczęte i prowadzone przez spółkę działania do których należą:

- ustanowienie Fundacji Zaradni, której głównym celem jest propagowaniu racjonalnego zarządzania własnymi finansami,
- uruchomienie programu Zaradni we współpracy z Centrami z Centrami Integracji Społecznej program wsparcia zadłużonych o nazwie „Zaradni”. Program służy wsparciu i budowaniu motywacji do wychodzenia z długów wśród osób z problemami kredytowymi,
- rozpoczęcie warsztatów ekonomicznych „Młody Menedżer”, skierowanych do uczniów szkół licealnych i techników
- udzielanie porad prawnych przez Centrum Informacji Prawnej Fundacji Zaradni,
- przeprowadzenie akcji społecznej „Miasteczko wolne od długów”, której celem było wsparcie i edukacja Polaków w rozwiązywaniu problemu nadmiernego zadłużenia,
- organizacja dla uczniów warszawskiego gimnazjum szkolenia z zakresu fundrisingu.

Prowadzone działania dobrze współgrają z profilem podstawowej działalności Krupy Kapitałowej Kredyt Inkaso, mają charakter nowatorski i znacząco przyczyniają się do budowy pozytywnego wizerunku Firmy. Prowadzone w tym zakresie działania wymagały ze strony spółki 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 aprobuję kontynuowanie podjętych działań.

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

- dla Fundacji „Krok za Krokiem” specjalizującej się w udzielaniu pomocy dzieciom niepełnosprawnym z mózgowym porażeniem dziecięcym,
- 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.