

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ
KREDYT INKASO S.A.
za okres 01.04.2010 r. – 31.03.2011 r.**

Zamość, lipiec 2011



KREDYT INKASO SA

Zgodnie z częścią III, punkt 1, podpunkt 2) dokumentu "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW", przyjętego Uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 19 maja 2010 r., Rada Nadzorcza Kredyt Inkaso S.A. przedkłada do informacji akcjonariuszom opis działalności i ocenę swojej pracy w okresie sprawozdawczym od 1 kwietnia 2010 r. do 31 marca 2011 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.

W dniu 31 marca 2011 r. w skład Rady Nadzorczej II kadencji wchodził:

- Pan Sylwester Bogacki – Przewodniczący,
- Pan Adam Buchajski – Wiceprzewodniczący,
- Pan Tomasz Filipiak – Sekretarz,
- Pani Agnieszka Buchajska – Członek,
- Pan Ireneusz Chadaaj – Członek.

W okresie od 1 kwietnia 2010 r. do 31 marca 2011 r. skład Rady Nadzorczej uległ zmianie w związku z dokonaniem w dniu 28 kwietnia 2010 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyborem członków Rady Nadzorczej na kolejną II kadencję. W skład Rady Nadzorczej II kadencji weszło czterech dotychczasowych członków Rady, tj. Ireneusz Chadaaj, Sylwester Bogacki, Tomasz Filipiak i Agnieszka Buchajska. Natomiast w związku z niewyrażeniem zgody na kandydowanie do Rady Nadzorczej II kadencji przez Pana Roberta Buchajskiego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Adama Buchajskiego.

1.2 PRZESTRZEGANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

W odniesieniu się do zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW" przyjętych Uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 19 maja 2010 r. Rada Nadzorcza spełniała stawiane wymogi poza:

Zasada 6 z części III) Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się



KREDYT INKASO SA

rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Brak dwóch niezależnych członków Rady Nadzorczej jest następstwem decyzji akcjonariuszy. Akcjonariusze uznali, że każdy z nich powinien aktywnie dysponować prawem przedstawienia kandydata na członka Rady Nadzorczej. Realizacja jednego z obowiązków akcjonariusza – dbałość o interesy spółki, polega również na tym, aby przedstawiać na kandydatów do organów spółki osoby, które w ich ocenie są w stanie najlepiej spełniać powierzone im obowiązki. W Radzie Nadzorczej Spółki zasiada jeden członek niezależny, którym jest Pan Tomasz Filipiak.

1.3 DZIAŁALNOŚĆ I OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ KREDYT INKASO SA

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbywała posiedzenia w trybie osobistego uczestnictwa członków Rady, w trybie pisemnym, a także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W okresach między posiedzeniami współpraca z Zarządem odbywała się również poprzez osobisty kontakt Przewodniczącego oraz pozostałych Członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza w okresie objętym sprawozdaniem odbyła 12 posiedzeń w dniach: 28.05.2010 r., 31.05.2010 r., 04.06.2010 r., 30.06.2010 r. (2 posiedzenia), 20.09.2010 r., 15.10.2010 r., 22.11.2010 r., 13.12.2010 r., 30.12.2010 r. oraz 25.01.2011 r. i 21.03.2011 r.

W trakcie posiedzeń zajmowała się omawianiem istotnych dla Spółki spraw oraz podejmowaniem koniecznych uchwał. Tematyka zagadnień, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza obejmowała:

- wyłonienie członków Komitetu Audytu, wybór osób funkcyjnych w Radzie,
- zagadnienia związane z realizacją postanowień Programu Motywacyjnego,
- upoważnienie członka Rady Nadzorczej do prowadzenia rozmów w celu ustalenia warunków umów o pracę z kandydatami na członków Zarządu,
- ustalenie tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- wyrażania zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań poprzez emisję obligacji,
- przyjęcie sprawozdania z działalności Komitetu Audytu,
- oceny rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
- oceny rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
- zaopiniowania wniosku w sprawie podziału zysku,
- zaopiniowania projektów uchwał na Walne Zgromadzenie,
- przyjęcie rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej,
- wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdań finansowych oraz do wykonania usług poświadczonych, opinii i raportów wymaganych do Dokumentu Rejestracyjnego Spółki,
- ustalenia liczebności i składu Zarządu na kolejną kadencję, oraz ustalenie warunków zatrudnienia Członków Zarządu,
- ustalenia warunków nabycia przez Spółkę praw o charakterze udziałowym w Kancelarii Prawniczej FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i s – ka sp. komandytowa z siedzibą w Warszawie,



KREDYT INKASO SA

- delegowania członka Rady Nadzorczej Pana Adama Buchajskiego do podjęcia rozmów dotyczących ustalenia zasad i warunków nowego programu motywacyjnego obejmującego Członków Zarządu oraz zasad umów o zakazie konkurencji,
- wyrażenia zgody na inwestycję kapitałową Spółki w zależną sekurytyzacyjną spółkę kapitałową Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu przekraczającą 1/2 kapitału zakładowego Spółki, przy założeniu posiadania przez Spółkę bezpośrednio lub pośrednio 100 % praw udziałowych oraz 100 % posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu Spółki zależnej, poprzez wkładów na pokrycie udziałów w spółce w podwyższonym autoryzowanym kapitale zakładowym spółki zależnej do wysokości 110.000.000,00 zł,
- wyrażenia zgody na wniesienie wkładów niepieniężnych na pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej akcji serii G, naznaczenie ceny emisyjnej akcji serii G oraz wyrażenia zgody na pozbawienie prawa poboru,
- zawarcia umów objęcia akcji w zamian za wkłady niepieniężne,
- wyrażenia zgody na wyłączenie w całości prawa poboru akcji serii H oraz ustalenia przez Zarząd ceny emisyjnej akcji serii H,
- omawiania bieżącej sytuacji, wyników i planów Spółki.

Działania Rady Nadzorczej zostały udokumentowane w podjętych uchwałach oraz protokołach z posiedzeń.

W okresie od 1 kwietnia 2010 r. do 31 marca 2011 r. Rada Nadzorcza wykonywała należycie swoje obowiązki. W ocenie Rady Nadzorczej jej działania pozwalały na zajmowanie się wszystkimi sprawami należącymi do jej kompetencji i były zgodne z obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych i wewnętrznych regulacji. W ocenie członków Rady jej skład, wiedza oraz doświadczenie zapewniały należyte i sprawne działanie, adekwatne do potrzeb nadzoru nad działalnością Spółki.

Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia przedstawiając niniejsze sprawozdanie wnosi o udzielenie absolutorium wszystkim osobom pełniącym funkcje Członków Rady w okresie od 1 kwietnia 2010 r. do 31 marca 2011 r.

1.4 KOMITETY RADY NADZORCZEJ KREDYT INKASO S.A.

W dniu 23 lipca 2009 r. Rada Nadzorcza powołała 3 osobowy Komitet Audytu. Jest to jedyny komitet działający w ramach Rady. W skład Komitetu od chwili jego powołania weszli: Pan Robert Buchajski, Pan Ireneusz Chadaaj oraz Pan Tomasz Filipiak. Przewodniczącym Komitetu, będącym jednocześnie członkiem niezależnym Rady Nadzorczej został Pan Tomasz Filipiak. Następnie w związku z dokonaniem przez Walne Zgromadzenie w dniu 28 kwietnia 2010 r. wyborem członków Rady Nadzorczej na kolejną II kadencję zmianie uległ też skład Komitetu Audytu. Przewodniczącym nadal został Pan Tomasz Filipiak, oraz jako jego Członkowie weszli: Pan Sylewster Bogacki i Pan Ireneusz Chadaaj.



KREDYT INKASO SA

W okresie od 1 kwietnia 2010 r. do 31 marca 2011 r. Komitet odbył cztery posiedzenia w dniach 31 maja 2010 r., 29 września 2010 r., 25 listopada 2010 r. oraz 7 lutego 2011 r., w czasie których prace skupiły się głównie na następujących zagadnieniach:

- wyborze oraz monitorowaniu pracy i niezależności biegłego rewidenta Spółki;
- przeglądzie okresowych sprawozdań finansowych Spółki;
- konsultacji z audytorem procesu kontroli wewnętrznej, kompletności i odpowiedniości sprawozdań finansowych Spółki, a także możliwości generowania precyzyjnych i wiarygodnych informacji finansowych o Spółce.

W trakcie tych posiedzeń Komitet Audytu:

- przyjął sprawozdanie ze swej działalności w okresie 2009/2010 roku;
- dokonał pozytywnej oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2009/2010 r.;
- dokonał pozytywnej oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2009/2010 r.;
- dokonał pozytywnej oceny wyników pracy biegłego rewidenta w zakresie audytowania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2009/2010 r.;
- zarekomendował Radzie Nadzorczej wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.04.2010 r. do 30.09.2010 r. oraz przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od 01.04.2010 r. do 31.03.2011 r.;
- omówiono uwagi i opinie biegłego rewidenta w zakresie kontroli wewnętrznej i oceny działu finansowo – księgowego;
- oceniono zidentyfikowane przez Spółkę ryzyka i zagrożenia związane z jej działalnością;
- omówiono wyniki skonsolidowanego sprawozdania półrocznego za I półrocze 2010/2011 r. oraz zapoznano się z opinią biegłego rewidenta i zagadnieniami odnotowanymi podczas badania śródrocznego a także omówiono zagadnienia po przeglądzie śródrocznym;
- dokonano przeglądu prac komórki ochrony bezpieczeństwa informacji;
- omówiono zakres i plan badania rocznego za 2010/2011.;
- omówiono raport kwartalny za III kwartał 2010 r. tj. Q3/2010/11;
- omówiono system kontroli wewnętrznej i zapoznano się z opisem procedury wyliczania wartości godziwej pakietów wierzytelności;
- omówiono zagrożenia finansowe i księgowe przed badaniem końcowym;
- omówiono zadania dla komórki bezpieczeństwa informacji danych;
- omówiono postęp prac wdrożeniowych systemu wsparcia finansowego;
- dokonano oceny zagrożenia niezależności biegłego rewidenta przed badaniem sprawozdania rocznego;
- dokonano analizy zagrożeń i ryzyk związanych z działalnością operacyjną Spółki;



KREDYT INKASO SA

- zapoznano się z systemem kontroli wewnętrznej i procedurami wyliczania wartości godziwej pakietów wierzytelności;
- zapoznano się z planami bądź wprowadzonymi zmianami strategii i procedur działu księgowości;
- zarekomendowano utworzenie komórki Compliance czuwającej w szczególności nad zapewnieniem zgodności działań Spółki z przepisami prawa, regulacjami dotyczącymi spółek publicznych w tym Corporate Governance oraz wspierającej merytorycznie kierownictwo i organy nadzorcze Spółki.

Komitet Audytu przeanalizował wraz z biegłym rewidentem systemy kontroli wewnętrznej, które w ocenie biegłego rewidenta są wystarczające do zabezpieczenia interesów i mienia akcjonariuszy Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Komitet Audytu analizując proces sprawozdawczości finansowej i skuteczności systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem nie zidentyfikował znaczących nieprawidłowości lub braków.



KREDYT INKASO SA

Zgodnie z częścią III, punkt 1, podpunkt 3) Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza przedkłada do informacji ocenę sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku.

2.1 OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

Rada Nadzorcza działając na podstawie art. 382 § 3 w związku z art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 45 i art. 53 ust. 1 ustawy o rachunkowości pozytywnie oceniła:

- 1) sprawozdanie Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A.
- 2) jednostkowe sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2010 r. i kończący się 31 marca 2011 r. obejmujące zweryfikowane przez biegłego rewidenta:
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzone na dzień 31 marca 2011 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 184 461 tys. zł (sto osiemdziesiąt cztery miliony czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych),
 - sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) za rok obrotowy od 1 kwietnia 2010 r. do 31 marca 2011 r., wykazujące zysk netto w wysokości 4 979 tys. zł (cztery miliony dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy złotych),
 - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 kwietnia 2010 r. do 31 marca 2011 r., wykazujące wzrost stanu kapitału własnego o kwotę 28 017 tys. zł (dwadzieścia osiem milionów siedemnaście tysięcy złotych),
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2010 r. do 31 marca 2011 r., wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 408 tys. zł (czterysta osiem tysięcy złotych),
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rada Nadzorcza działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 55 i art. 63 c ust. 4 ustawy o rachunkowości pozytywnie oceniła:

- 1) sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A.,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2010 r. i kończący się 31 marca 2011 r. obejmujące zweryfikowane przez biegłego rewidenta:
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzone na dzień 31 marca 2011 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 268 800 tys. zł (dwieście sześćdziesiąt osiem milionów osiemset tysięcy złotych),
 - sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) za rok obrotowy od 1 kwietnia 2010 r. do 31 marca 2011 r., wykazujące zysk netto w wysokości 8 336 tys. zł (osiem milionów trzysta trzydzieści sześć tysięcy złotych),



KREDYT INKASO SA

- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 kwietnia 2010 r. do 31 marca 2011 r., wykazujące wzrost stanu kapitału własnego o kwotę 114 888 tys. zł (sto czternaście milionów osiemset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych),
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2010 r. do 31 marca 2011 r., wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 1 406 tys. zł (jeden milion czterysta sześć tysięcy złotych),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie Finansowe Spółki (jednostkowe i skonsolidowane) za rok obrotowy 2010/2011 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości obowiązującymi w czasie jego przygotowywania. Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1.04.2010 r. do 31.03.2011 r. wykonało Przedsiębiorstwo Doradztwa Ekonomiczno-Finansowego Eurofin sp. z o. o. w Krakowie.

Po zapoznaniu się z otrzymanymi dokumentami sporządzonymi przez Spółkę oraz opinią biegłego rewidenta i rekomendacją Komitetu Audytu stwierdzających prawidłowość i rzetelność danych umożliwiających właściwą ocenę sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej i jej kondycji finansowej Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i sprawozdawczości na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych z zachowaniem zasady ciągłości bilansowej i odzwierciedla stan faktyczny.

W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. w okresie od 1 kwietnia 2010 r. do 31 marca 2011 r. zawiera dane finansowe pochodzące ze zweryfikowanego sprawozdania finansowego i są z nim zgodne, a opis działalności jest zgodny ze stanem faktycznym.

W związku z rzetelnie przygotowanymi informacjami niezbędnymi do oceny sytuacji Spółki Rada Nadzorcza Kredyt Inkaso SA:

- pozytywnie opiniuje jednostkowe Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2010 r. do 31 marca 2011 r. i wnosi o ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie,
- pozytywnie opiniuje skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe i Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2010 r. do 31 marca 2011 r. i wnosi o ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie,
- pozytywnie opiniuje udzielenie absolutorium Zarządowi Kredyt Inkaso S.A. z wykonania obowiązków w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 kwietnia 2010 r. i kończącym się 31 marca 2011 r.

2.2 OCENA WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU

Polityka Spółki w zakresie dywidendy zakłada uzależnienie jej wysokości od osiągniętych wyników finansowych i potrzeb kapitałowych związanych z zakupem kolejnych pakietów



Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna
Biuro w Warszawie, Horizon Plaza
ul. Domaniewska 39A, wejście E, V p.
02-672 Warszawa

tel. +48 22 212 57 00, faks +48 22 212 57 57
sekretariat@kredytinkaso.pl www.kredytinkaso.pl
NIP 922-254-40-99 KRS: 270672
Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku,
VI Wydział Gospodarczy KRS
kapitał zakładowy wpłacony: 12 936 509,00 zł



KREDYT INKASO SA

wierzytelności oraz innymi strategicznymi inwestycjami. Zarząd Spółki zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami w roku bieżącym na dywidendę planuje przeznaczyć 50 % skonsolidowanego zysku netto.

Rada Nadzorcza, pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu odnośnie przeznaczenia zysku.



KREDYT INKASO SA

Zgodnie z częścią III, punkt 1, podpunkt 3) 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.

3. ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

Profil Działalności

Kredyt Inkaso S.A. zajmuje się nabywaniem na własnych rachunek pakietów wierzytelności masowych z tytułu niezapłaconych należności uznanych przez wierzycieli za trudne do odzyskania i dochodzeniem ich zapłaty od dłużników. Zakupione wierzytelności dochodzone są we własnym zakresie na drodze prawnej, głównie z wykorzystaniem postępowania sądowego i egzekucyjnego przy współpracy z wyspecjalizowaną kancelarią prawniczą.

Przychody uzyskane przez Grupę Kapitałową Kredyt Inkaso S.A. w roku obrotowym 2010/11 to przede wszystkim przychody ze spłaty należności wynikających z nabytych wierzytelności (87,5%), przychody z zasądzonych prawomocnie kwot z tytułu poniesionych kosztów procesu w postępowaniach przeciwko dłużnikom zakupionych wierzytelności (11,7%) oraz przychody z działalności prawniczej (0,7%). Ponadto wystąpiły także przychody z lokat bankowych oraz z tytułu podnajmu części zajmowanej powierzchni biurowej.

Kredyt Inkaso S.A. posiada ponad 10-letnie doświadczenie w branży. Intensywny rozwój zawdzięcza udanemu debiutowi giełdowemu w 2007 roku, który umożliwił pozyskanie 15 mln złotych z publicznej emisji akcji. W chwili obecnej środki na finansowanie zakupów wierzytelności pochodzą przede wszystkim ze środków uzyskiwanych z działalności operacyjnej, kredytu kupieckiego oraz emisji akcji serii E, F, G, a także obligacji serii S01 oraz T01.

Do grona najważniejszych kontrahentów Grupy należą wszyscy znaczący operatorzy telekomunikacyjni oraz wiodące banki. Od chwili rozpoczęcia działalności portfolio Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. zostało zasilone już ponad czterystu trzydziestoma tysiącami spraw.

Obecnie w coraz większym stopniu podmioty z Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. zainteresowane są uczestniczeniem w transakcjach nabycia pakietów wierzytelności z sektora bankowego (od ponad roku aktywnie uczestnicząc w organizowanych przetargach). W trakcie roku obrotowego stworzona została struktura z funduszem sekurytyzacyjnym prawa polskiego i sekurytyzacyjną spółką prawa luksemburskiego, która zapewnia możliwość uczestnictwa w przetargach organizowanych przez banki (częstym wymogiem jest nabycie wierzytelności przez fundusz sekurytyzacyjny). W okresie sprawozdawczym Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty sfinalizował dwie transakcje nabycia od PKO BP S.A. pakietów wierzytelności o wartości nominalnej blisko 510 milionów złotych oraz od Euro Banku S.A. pakietu wierzytelności o wartości nominalnej ponad 22 miliony złotych.

Ostatni rok obrotowy to przede wszystkim kontynuacja obsługi nabytych wcześniej pakietów wierzytelności oraz rozpoczęcie działalności w sektorze wierzytelności pochodzących z sektora bankowego. W tym czasie Spółka wniosła do sądu ponad 52 tysiące pozwów o zapłatę (przede wszystkim za pomocą e-sądu), uzyskanych zostało blisko 58 tysięcy

Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna

tel. +48 22 212 57 00, faks +48 22 212 57 57

sekretariat@kredytinkaso.pl www.kredytinkaso.pl

NIP 922-254-40-99 KRS: 270672

Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku,

VI Wydział Gospodarczy KRS

kapitał zakładowy wpłacony: 12 936 509,00 zł



Biuro w Warszawie, Horizon Plaza
ul. Domaniewska 39A, wejście E, V p.
02-672 Warszawa



KREDYT INKASO SA

nakazów zapłaty i klauzule wykonalności w ponad 118 tysiącach spraw oraz skierowano wnioski o wszczęcie egzekucji komorniczej w około 90 tysiącach spraw. Na koniec okresu sprawozdawczego postępowania egzekucyjne prowadzone były w blisko 110 tysiącach spraw.

Nabywane przez Grupę wierzytelności to przede wszystkim kwoty niezapłaconych faktur za usługi telekomunikacyjne oraz z sektora bankowego, odsetek za zwłokę i kar umownych. Pakiety wierzytelności generują przychody i przepływy pieniężne przez wiele lat, co powoduje niską wrażliwość przyjętego modelu biznesowego na wahania koniunktury. Średnia wartość nominalna wierzytelności (rozumiana jako suma należności głównej oraz odsetek naliczonych do dnia zakupu) w portfolio Grupy wynosi około 3 tys. pln. Dzięki dużej ilości dłużników oraz znacznemu rozproszeniu kwot wierzytelności nie występuje koncentracja ryzyka. Odzyskiwanie należności z posiadanych wierzytelności i w konsekwencji wykazywania ich w przepływach i wynikach Grupy następuje z pewnym opóźnieniem wynikającym z czasu potrzebnego na przeprowadzenie postępowania sądowego i egzekucji komorniczej. Taki model funkcjonowania gwarantuje stały strumień przychodów i przepływy pieniężne przez wiele lat, co z kolei powoduje niską wrażliwość przyjętej metody działania na wahania koniunktury.

Istotne wydarzenia

W okresie sprawozdawczym utworzona została Grupa Kapitałowa, w skład której poza Kredyt Inkaso S.A. jako Jednostką Dominującą wchodzi:

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luksembourg) S.A.

W założonej w sierpniu 2010 r. spółce Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luksembourg) S.A. 100% akcji objęła Jednostka Dominująca.

Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

We wrześniu 2010 r. Spółki z Grupy Kapitałowej przejęły kontrolę, w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, nad Kredyt Inkaso I Niestandaryzowanym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym nabywając 100% wyemitowanych przez niego certyfikatów inwestycyjnych. W przyszłości Kredyt Inkaso S.A. bezpośrednio, lub za pośrednictwem spółek zależnych zamierza obejmować wszystkie nowe certyfikaty inwestycyjne lub dłużne instrumenty finansowe emitowane przez Kredyt Inkaso I NSFIZ.

KI Nieruchomości Sp. z o.o.

W listopadzie utworzona została spółka KI Nieruchomości Sp. z o.o., której celem jest nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub działań windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie, komercjalizacja oraz czerpanie z nich pożytków w różnych postaciach. Działalność KI Nieruchomości Sp. z o.o. polepszy efektywność podstawowej działalności Grupy poprzez stworzenie alternatywnego instrumentu realizacji korzyści z wierzytelności.

Kancelaria Forum S.A.



Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna
Biuro w Warszawie, Horizon Plaza
ul. Domaniewska 39A, wejście E, V p.
02-672 Warszawa

tel. +48 22 212 57 00, faks +48 22 212 57 57
sekretariat@kredytinkaso.pl www.kredytinkaso.pl
NIP 922-254-40-99 KRS: 270672
Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku,
VI Wydział Gospodarczy KRS
kapitał zakładowy wpłacony: 12 936 509,00 zł



KREDYT INKASO SA

W grudniu 2010 r. Kredyt Inkaso S.A. objęła kontrolę nad Kancelarią Forum S.A., która od dnia 20 grudnia 2010 r. jest komandytariuszem w Kancelarii Prawniczej FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i s-ka sp. k. z siedzibą w Warszawie z prawem do 85% udziału w zyskach tej spółki. Kancelaria Forum S.A. jest podmiotem holdingowym.

Kancelaria Prawnicza Forum radca prawny Krzysztof Piluś i s-ka sp. k.

W grudniu 2010 r. Kredyt Inkaso S.A. objęła kontrolę nad Kancelarią Forum S.A. a za jej pośrednictwem nad Kancelarią Prawniczą Forum radca prawny Krzysztof Piluś i s-ka sp. k. z siedzibą w Warszawie. KP FORUM istnieje od 2001 r. i prowadzi działalność w zakresie działalności prawniczej, przede wszystkim na rzecz jednostek z Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. w zakresie prowadzenia przed sądami postępowań o zapłatę w celu uzyskania tytułu wykonawczego i reprezentowania wierzyciela w postępowaniu egzekucyjnym.

W ciągu minionego roku obrotowego Spółka z sukcesem przeprowadziła m.in. dwie publiczne emisje akcji (seria E i seria H), z których pozyskała blisko 85 mln zł. Obie emisje cieszyły się bardzo dużym zainteresowaniem zarówno wśród inwestorów instytucjonalnych, jak i wśród inwestorów indywidualnych (redukcja w obu emisjach przekraczała 70%). W obu emisjach udział wzięło ponad 20 inwestorów finansowych oraz blisko 500 inwestorów indywidualnych.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce cztery emisje akcji Kredyt Inkaso S.A.:

Akcje serii E

W dniu 16 listopada 2010 r. Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Kredyt Inkaso S.A. w wyniku emisji akcji serii E. Emisja akcji serii E została przeprowadzona na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5/2010 z dnia 28 kwietnia 2010 r. Rozpoczęcie subskrypcji nastąpiło w dniu 25 października 2010 r., a zakończenie 27 października 2010 r. Przydział akcji dokonany został w dniu 27 października 2010 r. Uchwałą Zarządu nr 14/10/2010.

Akcje serii F

W dniu 1 października 2010 r. Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji „gratisowych” serii F (w ramach wypłaty dywidendy). Emisja akcji serii F została przeprowadzona na podstawie Uchwały nr 17/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso S.A. z dnia 1 lipca 2010 r.

Akcje serii G

W dniu 7 marca 2011 r. Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii G, które zostały objęte przez Subskrybentów w zamian za akcje Kancelarii FORUM S.A. Emisja akcji serii G została przeprowadzona w oparciu o Uchwałę nr 9/01/2011 Zarządu Kredyt Inkaso S.A. z dnia 26 stycznia 2011 r.

Akcje serii H

Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna



Biuro w Warszawie, Horizon Plaza
ul. Domaniewska 39A, wejście E, V p.
02-672 Warszawa

tel. +48 22 212 57 00, faks +48 22 212 57 57

sekretariat@kredytinkaso.pl www.kredytinkaso.pl

NIP 922-254-40-99 KRS: 270672

Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku,
VI Wydział Gospodarczy KRS

kapitał zakładowy wpłacony: 12 936 509,00 zł



KREDYT INKASO SA

Po dniu bilansowym, 11 kwietnia 2011 r., Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii H. Emisja akcji serii H została przeprowadzona w oparciu o Uchwałę nr 5/02/2011 Zarządu Kredyt Inkaso S.A. z dnia 7 lutego 2011 r. Rozpoczęcie subskrypcji miało miejsce w dniu 23 marca 2011 r., a zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 25 marca 2011 r. Przydział akcji nastąpił w dniu 28 marca 2011 r. Uchwałą nr 10/03/2011 Zarządu Kredyt Inkaso S.A.

Wyniki

Porównanie skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 kwietnia 2010 r. do 31 marca 2011 r. oraz sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 kwietnia 2009 r. do 31 marca 2010 r. prowadzi do następujących wniosków (Grupa Kapitałowa powstała w opisywanym okresie sprawozdawczym):

- nastąpił wzrost przychodów o 38,3% z 29,67 mln pln do 41 mln pln (o 11,36 mln pln),
- jednocześnie odnotowano wzrost kosztów własnych przychodów o 34,4% (o 4,6 mln pln),
- zysk ze sprzedaży wzrósł o 39,3% (o 4,6 mln pln) z poziomu 11,7 mln pln do 16,4 mln pln,
- mimo poniesienia kosztów budowy Grupy Kapitałowej oraz znaczącego przyrostu liczby i wartości obsługiwanych spraw koszty działalności cechowała mniejsza dynamika niż przychody, co pozwoliło na zanotowanie wzrostu zysku EBIT o 35,8%,
- koszty finansowe wzrosły o 32 % i wyniosły 5,1 mln pln wobec 3,9 mln pln w porównywanym okresie (wzrost ten był wynikiem znacznego wzrostu poziomu finansowania obligacjami),
- zysk netto wzrósł o 50,7% (o 2,8 mln pln).

Skonsolidowany Bilans na dzień 31 marca 2011 r. w porównaniu z bilansem Jednostki Dominującej na 31 marca 2010 r. przedstawiał się następująco (Grupa Kapitałowa powstała w bieżącym okresie sprawozdawczym):

- suma bilansowa wzrosła o 84,6% (o 123 mln pln) ze 145,6 mln pln do 268,8 mln pln,
- nastąpił wzrost o 81,1% wartości bilansowej portfolio zakupionych wierzytelności – ze 131,2 mln pln do 237,7 mln pln,
- w wyniku zaangażowania w postępowania sądowe wzrastają o 65,6% (1,8 mln pln) należności z tytułu zasądzonych kosztów procesu,
- o 146,3% (4,98 mln pln) wzrosły należności pozostałe, których większość stanowią zaliczki wpłacone komornikom (przyrost jest odzwierciedleniem rosnącego zaangażowania w prowadzone postępowania egzekucyjne),
- na dzień 31 marca 2011 r. stan środków pieniężnych Grupy wyniósł 1,9 mln pln wobec kwoty 521 tys pln na dzień 31 marca 2010 r. (wzrost o 269,8%),
- wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wzrosła w porównaniu z bilansem otwarcia o 71,3% (1,4 mln pln), co było efektem prowadzonych inwestycji, głównie w zakresie rozwoju systemów informatycznych,
- po stronie pasywów obserwujemy wzrost kapitałów własnych o 116,5% z kwoty 98 mln pln do 213,5 mln pln. Na tę wartość decydujący wpływ miał wzrost wartości kapitału z aktualizacji wyceny wierzytelności o 104,4% (tj. o 66,9 mln pln),
- o 114,4% (o 19,3 mln pln) spadł poziom zobowiązań długookresowych przy jednoczesnym wzroście o 254,1 % (o 27,5 mln pln) zobowiązań krótkookresowych, co jest wynikiem

Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna



Biuro w Warszawie, Horizon Plaza
ul. Domaniewska 39A, wejście E, V p.
02-672 Warszawa

tel. +48 22 212 57 00, faks +48 22 212 57 57

sekretariat@kredytinkaso.pl www.kredytinkaso.pl

NIP 922-254-40-99 KRS: 270672

Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku,
VI Wydział Gospodarczy KRS

kapitał zakładowy wpłacony: 12 936 509,00 zł



KREDYT INKASO SA

przejścia wyemitowanych obligacji z zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych, z uwagi na zbliżający się ich termin wykupu.

Finansowanie i ryzyko finansowe

Kredyt Inkaso S.A. finansuje prowadzenie działalności z wpływów osiągniętych z zakupionych wierzytelności oraz z emisji akcji i obligacji. Spółka w roku 2010/2011 wyemitowała akcje serii E, F i G i pozyskała tą drogą 46 mln PLN oraz obligacje serii T01 i S01o łącznej wartości 10,75 mln PLN. Spółka nie korzysta z kredytów bankowych.

Z uwagi na zbliżający się termin wykupu obligacji L, M, O poziom zadłużenia długoterminowego spadł z 36,1 mln pln do 16,9 mln pln, podczas gdy poziom zobowiązań krótkoterminowych wynikający ze zwiększenia wartości obligacji krótkoterminowych i zobowiązań z tytułu dostaw i usług wzrósł z 10,8 mln pln do 40,9 mln pln. W kolejnym okresie struktura zadłużenia powinna ulec znacznej poprawie z uwagi na wyemitowanie 1 kwietnia 2011 roku, czyli po dniu bilansowym, obligacji długoterminowych dwóch serii S02 i S03 o wartości nominalnej 75 mln pln.

Spółka ze względu na możliwość pojawienia się okazji rynkowych utrzymuje środki pieniężne na rachunkach bankowych i w postaci krótkotrwałych lokat. Spowodowane jest to koniecznością zapłaty ceny w przypadku wygrania przetargu w bliskim nie znanym wcześniej horyzoncie czasowym. Z tego powodu Spółka lokuje część zasobów finansowych w aktywa o wysokiej płynności nie obciążone ryzykiem utraty wartości.

Działalność Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. związana jest z przejmowaniem ryzyka kredytowego od pierwotnych wierzycieli. Podstawowym elementem aktywów Grupy są wierzytelności, których wartość (godziwa) bilansowa wynosi blisko 238 milionów złotych. Wierzytelności te w całości podlegają ryzyku kredytowemu. Zarządzanie tym ryzykiem jest kluczowym działaniem Grupy. Zarządzanie ryzykiem kredytowym odbywa się przede wszystkim na etapie zakupu wierzytelności poprzez wycenę spłacalności portfela wierzytelności. Wykazywana w bilansie wartość godziwa wierzytelności uwzględnia to ryzyko kredytowe. Spółka w ostatnim dniu każdego okresu sprawozdawczego, weryfikuje wycenę nabytych wierzytelności. Wycena oparta jest na prognozach przychodów opartych o dane historyczne. Wierzytelności od podmiotów upadłych, zlikwidowanych lub wątpliwych do odzyskania, mają dla Spółki zerową wartość godziwą.

Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna



Biuro w Warszawie, Horizon Plaza
ul. Domaniewska 39A, wejście E, V p.
02-672 Warszawa

tel. +48 22 212 57 00, faks +48 22 212 57 57
sekretariat@kredytinkaso.pl www.kredytinkaso.pl
NIP 922-254-40-99 KRS: 270672
Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku,
VI Wydział Gospodarczy KRS
kapitał zakładowy wpłacony: 12 936 509,00 zł



KREDYT INKASO SA

Inwestycje

Kredyt Inkaso S.A. z końcem września 2010 r. zakończyła jeden z najistotniejszych dla dalszego rozwoju projekt wdrożenia systemu zaawansowanego zarządzania finansowego SunSystems 5.3 Extended Financial Management firmy Infor. Wdrożenie przeprowadzał Hogart sp. z o.o. Projekt był finansowany częściowo ze środków UE.

Cele

W perspektywie krótkoterminowej planowane są dalsze zakupy wierzytelności telekomunikacyjnych oraz bankowych. Celem krótkoterminowym jest także dodatkowe usprawnienie procedur związanych z dochodzeniem zapłaty za zakupione wierzytelności z wykorzystaniem dalej rozwijanego systemu informatycznego oraz realizacja zamierzeń inwestycyjnych w celu umocnienia pozycji konkurencyjnej, zapewnienia dalszych możliwości rozwoju oraz bezpieczeństwa prowadzenia biznesu. W szczególności w krótkoterminowej perspektywie Grupa zamierza wdrożyć system typu performance management, wspomagający planowanie operacyjne i finansowe.

Celem na najbliższy okres jest również utrzymanie i umocnienie pozycji wiarygodnego emitenta instrumentów dłużnych. Spółka terminowo i rzetelnie obsługuje wyemitowane obligacje i buduje wizerunek wiarygodnego partnera, co powinno ułatwiać w przyszłości pozyskanie kapitału dłużnego oraz obniżenie jego oprocentowania. W bieżącym okresie sprawozdawczym podpisana została umowa z Banco Espirito Santo de Inwestimento S.A. Spółka Akcyjna na zorganizowanie programu emisji obligacji w ramach oferty niepublicznej, na okaziciela, niezabezpieczonych i nie mających formy dokumentu. BESI na zasadzie dołożenia należytej staranności podjęło się zorganizować, przeprowadzić i obsłużyć emisję obligacji do łącznej kwoty 150 mln zł (z możliwością zwiększenia tej kwoty do 250 mln zł).

Średnioterminowe cele Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. dotyczą kolejnego roku i koncentrują się na uzyskaniu istotnego udziału w runku hurtowym obrotu wierzytelnościami od instytucji finansowych, przede wszystkim banków. Aby to osiągnąć Spółka lub podmioty z Grupy Kapitałowej będą musiały uczestniczyć w większości przetargów w tych sektorach rynku. Osiągnięcie tego celu wymagać będzie zwiększenia zdolności pozyskiwania finansowania długiem i kapitałem własnym z zachowaniem optymalnej struktury finansowania. Grupa zakłada utrzymanie struktury finansowania zapewniającej optymalny, z punktu widzenia kosztów finansowania oraz stabilności, udział obu typów kapitałów.

Grupa planuje także rozpoczęcie wdrażania nowych usług zapewniających efekt synergii z podstawową działalnością. Przewiduje się zwiększenie udziału usług na rynkach na których działa Grupa oraz stworzeniu usług na nowych rynkach, gdzie można wykorzystać dotychczasową wiedzę i doświadczenie.

W wieloletniej perspektywie czasowej celem Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. jest osiągnięcie pozycji lidera rynku hurtowego obrotu wierzytelnościami również w innych krajach w których są perspektywy uzyskania oczekiwanych wyników finansowych, przy jednoczesnym utrzymaniu powyżej średniej rynkowej wskaźników rentowności i efektywności.

Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna



Biurowo w Warszawie, Horizon Plaza
ul. Domaniewska 39A, wejście E, V p.
02-672 Warszawa

tel. +48 22 212 57 00, faks +48 22 212 57 57

sekretariat@kredytinkaso.pl www.kredytinkaso.pl

NIP 922-254-40-99 KRS: 270672

Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku,

VI Wydział Gospodarczy KRS

kapitał zakładowy wpłacony: 12 936 509,00 zł



Podsumowanie

Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie realizowaną strategię działania, która przyniosła wzrost przychodów i znaczący wzrost zysku w stosunku do roku poprzedniego. Na przestrzeni roku obrotowego wartość przedsiębiorstwa uwzględniająca jej dług wzrosła z 128,7 mln pln do 170,4 mln pln na koniec tego okresu sprawozdawczego. Prowadzone inwestycje oraz planowane działania w perspektywie krótko i długookresowej mają duże szanse na pełną realizację. W ocenie Rady Nadzorczej dalsza konsekwentna realizacja założeń przedstawionych przez Zarząd Spółki w rozpoczętym roku 2011/2012 powinna zapewnić dalszy dynamiczny wzrost przychodów i zysku operacyjnego. Wzrost wartości ekonomicznych i kontynuacja rozpoczętych działań powinna zagwarantować dalsze umacnianie pozycji na rynku obrotu wierzytelnościami oraz zwiększanie wartości rynkowej dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy.

4. OCENA RYZYKA I ZAGROŻEŃ Z UWZGLĘDNIENIEM KONTROLI WEWĘTRZNEJ

4.1 Czynniki ryzyka i zagrożenia

W raporcie rocznym Spółki za rok 2010/2011 zidentyfikowane czynniki ryzyka i zagrożenia zostały dość szczegółowo opisane i przeanalizowane. Duża część dostrzeżonych przez Spółkę zagrożeń dotyczy czynników zewnętrznych, na który Spółka nie ma wpływu lub ma bardzo niewielki wpływ.

Inne z dostrzeżonych ryzyk i zagrożeń są w większym zakresie zależne od działań Spółki, które są konsekwencją podejmowanych przez Zarząd decyzji.

Opisane i przeanalizowane ryzyka to:

- ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych,
- ryzyko niewłaściwej wyceny oferowanych do sprzedaży pakietów wierzytelności,
- ryzyko niewłaściwej wyceny nowych rodzajowo pakietów wierzytelności,
- ryzyko niekorzystnych lub niezrealizowanych przejęć,
- ryzyko braku nowych zakupów pakietów wierzytelności,
- ryzyko przestoju w działalności,
- ryzyko związane z rozwojem technologii,
- ryzyko związane z nieprecyzyjnymi uregulowaniami prawnymi – podatkowymi kwestii obrotu wierzytelnościami,
- ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczej,
- ryzyko związane z zakończeniem współpracy z Kancelarią Prawniczą FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i s – ka sp. komandytowa,
- ryzyko wprowadzenia ograniczeń w sprzedaży wierzytelności,
- ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników,
- ryzyko braku możliwości pozyskania kapitału w przyszłości w wyniku sytuacji na rynku finansowym,
- ryzyko niskiej stopy odsetek ustawowych,
- ryzyko nie uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego,
- ryzyko pogorszenia sytuacji makroekonomicznej,



KREDYT INKASO SA

- ryzyko związane z wymogiem uzyskania 60% większości głosów oddanych dla przyjęcia każdej uchwały Walnego Zgromadzenia,
- ryzyko odmiennej interpretacji przepisów dotyczących okresu kadencji i wygaśnięcia mandatów Zarządu, Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu,
- ryzyko prawno – podatkowe związane z funkcjonowaniem jednostki zależnej w Luksemburgu,
- ryzyko związane z różnicami kulturowymi w jednostkach Grupy Kapitałowej,
- ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami zależnymi,
- ryzyko związane z masową obsługą dłużników będących osobami fizycznymi.

W ocenie Rady Nadzorczej analiza ryzyk i zagrożeń przedstawiona przez Zarząd Spółki w raporcie rocznym jest wyczerpująca. Przedstawione potencjalne zagrożenia są trafne, a wskazane metody przeciwdziałania wydają się być pomocne w przewyżczeniu pojawiających się zagrożeń.

4.2 System kontroli wewnętrznej

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz oceny ryzyka i zagrożeń istotnych dla Spółki oraz ich skuteczność funkcjonowania odpowiedzialny jest Zarząd. Nadzór Rady Nadzorczej odbywa się z udziałem 3 - osobowego Komitetu Audytu, w skład którego wchodzi jeden niezależny członek Rady Nadzorczej pełniący funkcję Przewodniczącego. Do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonania czynności rewizji finansowej,
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej zewnętrznego audytora i monitorowanie jego niezależności.

Komitet Audytu rekomendował Radzie Nadzorczej podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki. Wybór biegłego rewidenta przez Radę Nadzorczą nastąpił zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, normami zawodowymi i zasadami dobrych praktyk. Podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą do dokonania przeglądu półrocznego i badania sprawozdania finansowego Spółki jest Przedsiębiorstwo Doradztwa Ekonomiczno - Finansowego EUROFIN Sp. z o. o. Wybrana spółka dokonywała w poprzednich latach obrotowych przeglądów półrocznego i badania rocznego. Została wybrana ze względu na kompetencje, doświadczenie i dobrą współpracę z Zarządem oraz Radą Nadzorczą.

Komitet Audytu wraz z biegłym rewidentem monitorował proces sprawozdawczości finansowej i skuteczności kontroli wewnętrznej. W ocenie niezależnego audytora badającego Spółkę 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 i usług oraz związanych z tym faktur, przychodów i rozchodów środków pieniężnych, wynagrodzeń za pracę i ponoszonych kosztów. Nie stwierdzono również okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna



Biuro w Warszawie, Horizon Plaza
ul. Domaniewska 39A, wejście E, V p.
02-672 Warszawa

tel. +48 22 212 57 00, faks +48 22 212 57 57

sekretariat@kredytinkaso.pl www.kredytinkaso.pl

NIP 922-254-40-99 KRS: 270672

Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku,
VI Wydział Gospodarczy KRS

kapitał zakładowy wpłacony: 12 936 509,00 zł



KREDYT INKASO SA

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z opinią biegłego rewidenta ocenia pozytywnie system kontroli wewnętrznej w zakresie zapisów i weryfikacji zdarzeń finansowych i księgowych oraz sporządzania raportów. Stosowane procedury te są wystarczająco skuteczne i adekwatne do potrzeb i wielkości przedsiębiorstwa, a system zarządzania ryzykiem Spółki zapewnia wykrywanie ryzyka biznesowego i podejmowanie efektywnych działań zaradczych. Rada Nadzorcza nie zidentyfikowała znaczących nieprawidłowości lub braków w systemie kontroli wewnętrznej wymagających działań naprawczych.

Przewodniczący Rady Nadzorczej II kadencji
Sylwester Bogacki

Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna

Biuro w Warszawie, Horizon Plaza
ul. Domaniewska 39A, wejście E, V p.
02-672 Warszawa

tel. +48 22 212 57 00, faks +48 22 212 57 57
sekretariat@kredytinkaso.pl www.kredytinkaso.pl
NIP 922-254-40-99 KRS: 270672
Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku,
VI Wydział Gospodarczy KRS
kapitał zakładowy wpłacony: 12 936 509,00 zł

