

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ
KREDYT INKASO S.A.
za okres 01.04.2013 r. - 31.03.2014 r.**

Warszawa, czerwiec 2014



KREDYT INKASO SA

Zgodnie z częścią II, punkt 1, podpunkt 6) dokumentu "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW", przyjętego Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 21 listopada 2012 r., Rada Nadzorcza Kredyt Inkaso S.A. przedkłada do informacji akcjonariuszom roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r.

1.1 SKŁAD RADY NADZORCZEJ

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

Na początku minionego roku obrotowego tj. dniu 1 kwietnia 2013 r. Rada Nadzorcza składała się z 6 osób. W skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Pan Ireneusz Chadaj - Przewodniczący,
- Pan Krzysztof Misiak - Wiceprzewodniczący,
- Pan Tomasz Filipiak - Sekretarz,
- Pan Paweł Dłużniewski
- Pan Marek Gabryjelski
- Pan Robert Gajor

Rada w takim składzie funkcjonowała od 13.01.2012 do dnia 24.07.2013 kiedy to Walne Zgromadzenie powołało 6 członków Rady Nadzorczej na nową 3-letnią kadencję.

Obecna Rada Nadzorcza ukonstytuowała się w dniu 09.09.2013 i do dnia 31.03.2014 jej skład nie ulegał zmianie. W dniu 31.03.2014 skład Rady wyglądał następująco:

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

1.2 PRZESTRAEGANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

W odniesieniu do zasad ładu korporacyjnego zawartych w części III dokumentu "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW" wynikających z uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Rada Nadzorcza Kredyt Inkaso SA spełniała stawiane wymagania.



1.3 DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ KREDYT INKASO SA

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbywała posiedzenia w trybie osobistego uczestnictwa członków Rady, a także w trybie pisemnego oddania głosu oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W okresach między posiedzeniami współpraca członków Rady Nadzorczej z Zarządem Spółki odbywała się również poprzez osobiste kontakty Przewodniczącego oraz pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza w okresie objętym sprawozdaniem odbyła łącznie 10 posiedzeń:

- posiedzenie II/32/2013 odbyte dnia 5 maja 2013,
- posiedzenie II/33/2013 odbyte dnia 12 czerwca 2013,
- posiedzenie II/34/2013 odbyte dnia 24 czerwca 2012 w trybie pisemnym,
- posiedzenie II/35/2013 odbyte dnia 03 lipca 2013 w trybie telekonferencyjnym,
- posiedzenie III/1/2013 odbyte dnia 09 sierpnia 2012 w trybie pisemnym,
- posiedzenie III/2/2013 odbyte dnia 03 października 2013,
- posiedzenie III/3/2013 odbyte dnia 27 października 2013,
- posiedzenie III/4/2013 odbyte dnia 18 grudnia 2013 w trybie pisemnym,
- posiedzenie III/5/2014 odbyte dnia 14 lutego 2014 w trybie telekonferencyjnym,
- posiedzenie III/6/2014 odbyte dnia 21 marca 2014,

W trakcie odbytych posiedzeń Rada Nadzorcza zajmowała się omawianiem istotnych dla Spółki spraw dotyczących finansów oraz sprawozdawczości Spółki. W tym zakresie Rada Nadzorcza zajmowała się w szczególności:

- zaopiniowaniem jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki,
- zaopiniowaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki,
- zaopiniowaniem sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso,
- zaopiniowaniem wniosku w sprawie podziału zysku,
- zaopiniowaniem projektów uchwał na Walne Zgromadzenie,
- wyborem podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdań finansowych,
- zapoznaniem się i analizą raportów śródrocznych,
- analizą zmian w polityce rachunkowości Spółki

Kolejną ważną grupą tematów poruszanych podczas posiedzeń przez Radę Nadzorczą w były kwestie dotyczące Zarządu spółki ze względu na upływającą w minionym roku 3-letnią kadencja zarządu. Tematyka obrad i przedmiot podejmowanych uchwał w tym zakresie dotyczyła w szczególności:

- ustalenia liczebności Zarządu,
- powołania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu,
- ustalenia warunków wynagrodzenia dla członków Zarządu,
- zawarcia stosownych umów związanych z zatrudnieniem Członków Zarządu,



KREDYT INKASO SA

- ustalenia praw wynikających z obowiązującego programu motywacyjnego,
- opracowania i przyjęcia Programu Motywacyjnego dla Zarządu na nową kadencję,

Zakres pracy Rady Nadzorczej obejmował również rozpatrywanie wniosków Zarządu o podjęcie koniecznych uchwał wynikających ze Statutu Spółki lub wymaganych innymi obowiązującymi przepisami prawa. W tym zakresie Członkowie Rady zajmowali się:

- analizą wniosków i wyrażeniem zgody na zaciągnięcie przez Kredyt Inkaso S.A. zobowiązania w postaci poręczenia za zobowiązania podmiotu zależnego,
- rozpatrzeniem wniosków i podjęciem uchwał w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania poprzez emisję obligacji,
- wyrażeniem zgody na wniesienie przez Spółkę wkładu na pokrycie akcji w spółce zależnej

W kompetencji Rady Nadzorczej znajdowało się przede wszystkim monitorowanie działań bieżących, a także opiniowanie planowanych przedsięwzięć Spółki oraz analiza planów krótkoterminowych i strategicznych Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso. W tym zakresie swojej aktywności Rada Nadzorcza zajmowała się w szczególności:

- omawianiem bieżącej sytuacji Spółki i wyników okresowych Grupy Kapitałowej,
- analizą efektywności obsługiwanego portfela wierzytelności,
- analizą realizacji planów rozwojowych Spółki i Grupy Kapitałowej,
- oceną ryzyka działalności operacyjnej i planowanych wyników,
- zapoznaniem się i analizą długoterminowych planów rozwoju produktów oraz rozwoju terytorialnego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso.

Zakres prac Rady dotyczył również samej Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu, a w szczególności:

- ukonstytuowania się Rady Nadzorczej w nowym składzie,
- wyboru członków Komitetu Audytu,
- przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z uwzględnieniem pracy Komitetu Audytu.

Wszystkie istotne decyzje podejmowane były w formie uchwał oraz opisane w protokołach z posiedzeń. Prowadzone działania dotyczyły wszystkich istotnych spraw należących do jej kompetencji i były zgodne z obowiązującymi przepisami prawa i wewnętrznymi regulacjami. Rada Nadzorcza zbierała się lub uczestniczyła w posiedzeniach komunikując się przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (tryb telekonferencyjny) a także podejmowała uchwały w trybie korespondencyjnym. W trakcie posiedzeń Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu lub z własnej inicjatywy podejmowała uchwały konieczne do sprawnego funkcjonowania Spółki zapewniając ciągłość jej działania. W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, którego działalność została opisana w odrębnym punkcie sprawozdania.



KREDYT INKASO SA

Rada Nadzorcza przedstawiając niniejsze sprawozdanie ze swojej działalności wnosi o udzielenie absolutorium wszystkim osobom pełniącym funkcje Członków Rady w okresie od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r.

1.4 KOMITETY RADY NADZORCZEJ KREDYT INKASO S.A.

W ramach Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. działa Komitet Audytu. Jest to jedyny komitet funkcjonujący w ramach Rady Nadzorczej. Komitet Audytu Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. został powołany w dniu 23 lipca 2009 r. uchwałą Rady Nadzorczej nr I/21/2/2009 a działa w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu uchwalony przez Radę Nadzorczą w dniu 30 września 2009 r.

W roku sprawozdawczym 2013/2014 w związku z wyborem Rady Nadzorczej na kolejną kadencję skład osobowy Komitetu Audytu ulegał zmianom.

Do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012/2013 tj. do dnia 24 lipca 2013 r. Komitet Audytu obradował w następującym składzie:

Tomasz Filipiak - Przewodniczący Komitetu,
Paweł Dłużniewski- Członek Komitetu,
Marek Gabryjelski - Członek Komitetu.

Następnie nowo wybrana Rada Nadzorcza kolejnej kadencji w dniu 9 września 2013 r. powołała Komitet Audytu w następującym składzie:

Marek Gabryjelski - Przewodniczący Komitetu,
Tomasz Mazurczak - Członek Komitetu,
Robert Gajor - Członek Komitetu.

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

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

W roku obrotowym 2013/2014 Komitet odbył trzy posiedzenia, w następujących dniach:

- 26 czerwca 2013 r.
- 9 września 2013 r.
- 21 marca 2014 r.

W trakcie tych posiedzeń Komitet Audytu:



KREDYT INKASO SA

- omówił z biegłym rewidentem zakres i harmonogram prac związanych ze sprawozdawczością spółki,
- omówił roczne Sprawozdanie Komitetu Audytu,
- 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.,
- Rozpatrzył oferty audytorów i 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.



KREDYT INKASO SA

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

2.1 ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Charakterystyka Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso

Grupa Kapitałowa obejmuje Kredyt Inkaso S.A. jako jednostkę dominującą oraz jednostki zlokalizowane na terenie Polski, Luksemburga, Rumunii i Bułgarii oraz Rosji. Na dzień 31 marca 2013 roku Grupę Kapitałową tworzą następujące podmioty:

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

Począwszy od roku 2012/2013 geograficzny obszar działania Grupy Kapitałowej został rozszerzony o Rumunię i Bułgarię a w roku 2013/2014 o Rosję. Wszystkie podmioty zależne w tych krajach prowadzą działalność w zakresie głównego przedmiotu działalności Grupy Kapitałowej tj. zakupu pakietów wierzytelności oraz zarządzaniem wierzytelnościami własnymi lub na zlecenie.

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso jest nabywanie pakietów wierzytelności uznanych przez pierwotnych wierzycieli za trudne do odzyskania i dochodzenie zapłaty od dłużników we własnym imieniu na drodze polubownej i drodze prawnej a także dochodzenie należności powierzonych na zlecenie Wierzycieli, zarówno na drodze polubownej jak i prawnej z udziałem kancelarii prawnej. Głównymi kontrahentami Kredyt Inkaso są obecnie banki, towarzystwa ubezpieczeniowe oraz operatorzy telekomunikacyjni. Zmiana struktury portfela obsługiwanych wierzytelności w kierunku wierzytelności bankowych wpłynęła w ostatnich latach na zmianę modelu windykacji. Grupa kapitałowa sukcesywnie rozwija możliwości z zakresie prowadzenia działań polubownych przy wsparciu agentów terenowych na rzecz mniejszego udziału działań sądowych i



KREDYT INKASO SA

i egzekucyjnych. Odrębnie rozwijaną działalnością poszerzającą zakres usług oferowanych przez Grupę Kapitałową Kredyt Inkaso jest działalność pożyczkowa w zakresie kredytów restrukturyzacyjnych i kredytów gotówkowych realizowana przez spółkę FINSANO Consumer Finance.

W strukturze przychodów uzyskanych przez Grupę Kapitałową w roku obrotowym 2013/14 zdecydowanie dominują przychody ze spłaty należności własnych wynikających z nabytych wierzytelności które stanowią około 94 % przychodów. Pozostałe przychody pochodzą z zasądzonych prawomocnie kwot z tytułu poniesionych kosztów procesu w postępowaniach przeciwko dłużnikom oraz przychody z działalności prawniczej a także przychody z prowizji za usługi windykacyjne oraz z tytułu udzielonych pożyczek a w pozostałym zakresie przychody pochodzą z lokat bankowych oraz podnajmu powierzchni biurowej.

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso posiada obecnie w obsłudze ponad 542 tysięcy spraw, podczas gdy tym samym okresie roku poprzedniego było około 511 tysięcy spraw. Wartość nominalna tych spraw to około 3,6 mld złotych. W strukturze przeważają wierzytelności bankowe które stanowią 84 % łącznej wartości.

Zatrudnienie w spółkach Grupy Kapitałowej w Polsce na dzień 31.03.2014 wynosiło 310 osób i było nieznacznie wyższe niż na początku roku. W spółkach zagranicznych na koniec marca 2014 roku pracowało 60 osób.

Istotne wydarzenia

W zakresie podstawowej działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso nastąpiły ewolucyjne zmiany z zakresie oferowanych usług i dywersyfikacji przychodów. Spółka w roku 2013/2014 objętym niniejszym sprawozdaniem rozpoczęła współpracę w zakresie windykacji usługowej z jedną z największych firm ubezpieczeniowych w Polsce. Zawarta została również umowa z jednym z operatorów telekomunikacyjnych dotycząca windykacji na zlecenie a następnie odkupu wierzytelności. W ramach rozpoczętych w ubiegłym roku działań zmierzających do poszerzenia usług o windykację prawną dla podmiotów spoza grupy Kredyt Inkaso Kancelaria Forum rozwinęła aktywną współpracę z tym zakresie z dużym Towarzystwem Ubezpieczeniowym oraz rozpoczęła współpracę w operatore z branży telekomunikacyjnej a także zawarła umowę o współpracy z jednym z banków.

W zakresie działań operacyjnych w Polsce została rozbudowana sieć windykatorów terenowych oraz Call Center w Lublinie obsługujące podmioty zewnętrzne. W związku z przyjęciem do obsługi windykacyjnej spraw na zlecenie zmianie uległy niektóre procedury i funkcjonalności techniczne, które należało dostosować do potrzeb Zleceniodawców. Kolejnym istotnym wydarzeniem było zawarcie umowy na obsługę portfeli wierzytelności dla funduszu inwestycyjnego AgioFunds. Kredyt Inkaso wiąże z tą formą współpracy szanse na znaczne zwiększenie portfolio obsługiwanych wierzytelności. Taki model współpracy umożliwia zwiększanie skali działań przy ograniczonych zasobach inwestycyjnych. Współpraca z funduszami inwestycyjnymi polega na pełnieniu przez Kredyt Inkaso roli zarządzającego portfelem wierzytelności ale także roli doradcy w wyborze celu inwestycyjnego. Szerszy zakres współpracy polegać może w przyszłości na mniejszościowym udziale w przedsięwzięciu jako współinwestor.



KREDYT INKASO SA

Inwestycje w portfele własne w Polsce w roku 2013/2014 były zdecydowanie mniejsze niż w dwóch poprzednich latach. W ciągu ostatniego roku wartości zakupionych portfeli w wielkościach nominalnych wyniosła niespełna 300 mln złotych.

W zakresie działań finansowych Spółka w minionym okresie rozrachunkowym przeprowadziła wcześniejszy wykup obligacji 3 serii obligacji o wartości 73 mln złotych. W ramach pozyskiwania finansowania Grupa Kapitałowa skutecznie uplasowała obligacje o łącznej wartości 87,7 mln złotych z prowizją na poziomie 4,2-4,4 %.

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso poszerzyła terytorialną działalność zagraniczną poprzez nabycie 90 % udziałów w rosyjskiej spółce, obecnie Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC) w Moskwie. Spółka w Rosji zawarła już pierwsze transakcje w zakresie usługowej likwidacji portfeli wierzytelności bankowych oraz rozpoczęła likwidację pierwszego zakupionego portfela wierzytelności. Wartość nominalna obsługiwanych wierzytelności to około 35 mln złotych. Podobnym wielkościowo pakietem wierzytelności zarządza spółka zależna w Bułgarii. Na przestrzeni minionego roku znaczący postęp z rozwoju nastąpił w spółce zależnej w Rumunii. Spółka zależna w Bukareszcie posiada w swoim portfolio wierzytelności o wartości nominalnej około 800 mln złotych. Spółka likwiduje portfele własne (należące do FIZ-u Kredyt Inkaso) a także jako podmiot serwisujący usługowo wierzytelności na rzecz funduszu inwestycyjnego. Kredyt Inkaso Investments RO S.A. z siedzibą w Bukareszcie jest liczącym i rozpoznawalnym podmiotem w branży obrotu wierzytelnościami w Rumunii. Spółka z Rumuni zawarła w ostatnim roku umowę typu „framework agreement” z podmiotem należącym do liczącego się w Europie międzynarodowego konsorcjum finansowego. Spółka wypracowała relacje ze wszystkimi liczącymi się bankami rumuńskimi oraz uczestniczy w większości postępowań przetargowych na sprzedaż pakietów wierzytelności.

Sytuacja ekonomiczno-finansowa

W okresie od 01.04.2014 do 31.03.2014 Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody netto w wysokości 86 855 tys. złotych. W stosunku do roku poprzedniego nastąpił wzrost o 25,5%. Rozwój terytorialny i organizacyjny spowodował wzrost kosztów działalności do poziomu 29 530 tys. zł przy czym spadły koszty finansowe związane z obsługą długu o 5 508 tys. zł, spadły również przychody finansowe do kwoty 1 284 tys. zł. W efekcie znacząco większych przychodów i proporcjonalnie mniejszego wzrostu kosztów nastąpił wzrost skonsolidowanego zysku netto do rekordowego poziomu 33 mln złotych.

W stosunku do roku poprzedniego zwiększyła się suma bilansowa o 45 mln zł (o 9,94%) z poziomu 453,2 mln złotych do 498,2 mln z czego najistotniejszy wzrost dotyczył wartości bilansowej portfolio zakupionych wierzytelności - z poziomu 351 mln PLN do 414 mln zł. Na dzień 31.03.2014 zmienił się istotnie stan środków pieniężnych Grupy, który wyniósł 33,9 mln złotych wobec kwoty 42,8 mln zł na dzień 31.03.2013 (zmniejszenie o 8,9 mln) oraz łączna wartość zaciągniętych zobowiązań, które wzrosły o 4% do poziomu 308 mln złotych.

W całym okresie 2013/2014 spółka Kredyt Inkaso regulowała w terminie zobowiązania wynikające z zaciągniętych kredytów i emitowanych obligacji oraz utrzymywała niezagrożoną płynność finansową.

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

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

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz system oceny ryzyka i zagrożeń istotnych dla Spółki oraz ich skuteczność ich funkcjonowania odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

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

W celu zbadania poprawności sprawozdawczości finansowej i skuteczności systemów kontroli wewnętrznej Rada Nadzorcza wybrała biegłego rewidenta. 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 2013-2014 Przedsiębiorstwo Grant Thornton Frackowiak Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Poznaniu. Wybrany audytor dokonywał badania sprawozdania jednostkowego spółki i skonsolidowanego Grupy Kapitałowej za rok 2013/2014 po raz pierwszy. Zmiana biegłego rewidenta podyktowana był przede wszystkim kompetencją i międzynarodowym doświadczeniem wybranego rewidenta w badaniu sprawozdawczości podmiotów tworzących duże grupy kapitałowe.

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

Wynikiem działania systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki są przedstawione przez Zarząd w raporcie rocznym za rok 2013/2014 czynniki ryzyka i zagrożenia mogące mieć istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej. Do zidentyfikowanych przez Zarząd czynników ryzyka i zagrożenia poddanych analizie w sprawozdaniu należą:

- Ryzyko inwestycji oraz wyceny portfeli wierzytelności, w tym portfeli zagranicznych,
- Ryzyko braku nowych zakupów portfeli wierzytelności,



KREDYT INKASO SA

- Ryzyko braku możliwości pozyskania w przyszłości kapitału w wyniku pogorszenia sytuacji na rynku finansowym,
- Ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej dłużników,
- Ryzyko związane z przetwarzaniem, przechowywaniem i bezpieczeństwem danych osobowych,
- Ryzyko przestoju w działalności oraz awarii systemów teleinformatycznych,
- Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczej,
- Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników,
- Ryzyko utraty zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego,
- Ryzyko związane z obecnością podmiotów zależnych Emitenta w podatkowo korzystnych jurysdykcjach,
- Ryzyko związane z nowymi obszarami działalności,
- Ryzyko związane z nieprecyzyjnymi uregulowaniami prawno-podatkowymi w kwestii obrotu wierzytelnościami,
- Ryzyko makroekonomiczne,
- Ryzyko zmian w przepisach prawnych,
- Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych oraz zmianą stopą odsetek ustawowych,
- Ryzyko związane ze zmiennością kursów walut,
- Ryzyko związane z konkurencją branżową.

System zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki powinien w ocenie Rady Nadzorczej zapewnić monitorowanie ryzyka biznesowego istotnego dla Spółki oraz przewidywać i planować podejmowanie efektywnych działań zaradczych pozwalających na uniknięcie skutków niekorzystnych zdarzeń oraz minimalizację negatywnego oddziaływania tych zagrożeń. Analiza ryzyka i zagrożeń przedstawiona przez Zarząd w raporcie rocznym spełnia te oczekiwania i jest wyczerpująca. System kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki w ocenie Rady Nadzorczej jest prawidłowy i adekwatny do potrzeb spółki.



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

3.1 OCENA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI.

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

1) Rada Nadzorcza Kredyt Inkaso S.A. zapoznała się z rekomendacją Komitetu Audytu, wydaną po zweryfikowaniu rzetelności informacji finansowych zawartych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r. oraz po przeanalizowaniu raportu biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego, oraz dokonawszy własnej oceny sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., pozytywnie zaopiniowała jednostkowe sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r. obejmujące zweryfikowane przez biegłego rewidenta:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzone na dzień 31 marca 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 373 002 tys. zł (trzysta siedemdziesiąt trzy miliony dwa tysiące złotych),
- sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) za rok obrotowy od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., wykazujące zysk netto w wysokości 9 635 tys. zł (dziewięć milionów sześćset trzydzieści pięć tysięcy złotych),
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., wykazujące wzrost stanu kapitału własnego o kwotę 9 518 tys. zł (dziewięć milionów pięćset osiemnaście tysięcy złotych),
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 2 211 tys. zł (dwa miliony dwieście jedenaście tysięcy złotych),
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

2) Rada Nadzorcza Spółki zapoznawszy się z rekomendacją Komitetu Audytu, wydaną po zweryfikowaniu rzetelności informacji finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r. i po przeanalizowaniu raportu biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oraz dokonawszy własnej oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r. pozytywnie zaopiniowała skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r. obejmujące zweryfikowane przez biegłego rewidenta:



KREDYT INKASO SA

- sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzone na dzień 31 marca 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 498 214 tys. zł (czterysta dziewięćdziesiąt osiem milionów dwieście czternaście tysięcy złotych),
- sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) za rok obrotowy od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., wykazujące zysk netto w wysokości 33 374 tys. zł (trzydzieści trzy miliony trzysta siedemdziesiąt cztery tysiące złotych),
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., wykazujące wzrost stanu kapitału własnego o kwotę 32 885 tys. zł (trzydzieści dwa miliony osiemset osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych),
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 8 930 tys. zł (osiem milionów dziewięćset trzydzieści tysięcy złotych),
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

3) Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie przeprowadzonego badania, dokonawszy własnej oceny, jak również po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, wydaną po stosownej analizie i weryfikacji sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2013 r. i kończący się 31 marca 2014 r. i po przeanalizowaniu raportu biegłego rewidenta z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, opiniuje pozytywnie:

- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2013 r. i kończący się 31 marca 2014 r.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2013 r. i kończący się 31 marca 2014 r.

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

W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r. zawiera dane spójne ze Sprawozdaniami Finansowymi i dobrze odzwierciedla sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. oraz otoczenia biznesowego.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza:

- pozytywnie opiniuje jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Kredyt Inkaso SA za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r. i wnosi o jego zatwierdzenie przez Walne



KREDYT INKASO SA

Zgromadzenie,

- pozytywnie opiniuje skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r. i wnosi o jego zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie,
- pozytywnie opiniuje Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r. i wnosi o ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie,
- pozytywnie opiniuje udzielenie absolutorium członkom Zarządu Kredyt Inkaso S.A. z wykonania obowiązków w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 kwietnia 2013 r. i kończącym się 31 marca 2014 r.

3.2 OCENA WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PRZEZNACZENIA ZYSKU

Zarząd Kredyt Inkaso S.A. wnioskuję o przeznaczenie zysku wynikającego ze sprawozdania jednostkowego za okres od 1 kwietnia 2013 do 31 marca 2014 w całości na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Rada Nadzorcza, pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu odnośnie pokrycia straty.

3.3 ROZPATRZENIE I ZAOPINIOWANIE SPRAW BĘDĄCYCH PREDMIOTEM UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA

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

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Ireneusz Chadaej