

Zarząd Kredyt Inkaso S.A. („Spółka”) - ustosunkowując się do zagadnień objętych treścią zgłoszonego w dniu 3 stycznia 2019 r., przez akcjonariusza Spółki - BEST S.A. z siedzibą w Gdyni („Akcjonariusz”) („Żądanie”), żądania uzupełnienia porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zwołanego na dzień 24 stycznia 2019 r. („NWZ”), które to zagadnienia znalazły się w punktach 17, 18, 19 i 20 porządku obrad NWZ opublikowanego w raporcie bieżącym Spółki nr 2/2019 - niniejszym przedstawia poniższe odpowiedzi (w odniesieniu do poszczególnych zagadnień), celem umożliwienia wszystkim akcjonariuszom Spółki zapoznania się z nimi przed rozpoczęciem obrad NWZ:

Ad. 17 Przedstawienie przez Spółkę informacji na temat:

- 1) celu oraz warunków transakcji nabycia przez Spółkę certyfikatów inwestycyjnych funduszu AGIO Wierzytelności NSFIZ, a także przedstawienie informacji na temat zasadności dokonania przez Spółkę powyższej transakcji w świetle obowiązków Spółki polegających na realizacji gwarancji (m.in. kwot wykupów) na funduszu AGIO Wierzytelności NSFIZ;

Zarząd Spółki informuje, iż Spółka ani podmioty z Grupy Kapitałowej Spółki nie posiadają zobowiązań gwarancyjnych wobec AGIO Wierzytelności NSFIZ. Transakcja nabycia certyfikatów inwestycyjnych funduszu AGIO Wierzytelności NSFIZ przez spółkę z Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. (KIL) realizowane były począwszy od grudnia 2016 aż do sierpnia 2017 r. oraz wedle posiadanej wiedzy Zarządu transakcje te były realizowane w celu uzyskania zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wartość rynkowa certyfikatów inwestycyjnych w Agio Wierzytelności NFIZ przypadająca na KIL według wyceny funduszu na 31/12/2018 wynosi 27 000 000 PLN. KIL poniósł koszt nabycia certyfikatów inwestycyjnych w tym funduszu w wysokości 28 300 000 PLN i w związku z tym KIL odnotował niezrealizowaną stratę z wyceny inwestycji w wysokości 1 300 000 PLN na dzień 31/12/2018.

Inwestycja KILUX w Agio Wierzytelności NSFIZ	Liczba certyfikatów	WANCI [PLN]	Wartość [PLN]
Wycena certyfikatów na 31/12/2018	102 010	264,41	26 972 464
Historyczny koszt zakupu certyfikatów przez KILUX	102 010		28 272 204
Wynika - niezrealizowana strata z wyceny inwestycji			-1 299 740

- 2) wyniku dotychczasowej współpracy biznesowej Spółki oraz jednostek należących do Grupy Kapitałowej Spółki z funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi Trigon Profit VI NSFIZ, Trigon Profit VII NSFIZ, Trigon Profit VIII NSFIZ, Trigon Profit IX NSFIZ, Trigon Profit X NSFIZ, Trigon Profit XII NSFIZ, Trigon Profit XIV NSFIZ, Trigon Profit XV NSFIZ i Trigon Profit XVI NSFIZ (dalej łącznie jako: „Trigon Profit”) oraz funduszem inwestycyjnym AGIO Wierzytelności NSFIZ z uwzględnieniem następujących kwestii: (a) przychodów uzyskiwanych z tytułu zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami tych funduszy oraz (b) wszelkich wydatków poniesionych przez Spółkę oraz jednostki należące do jej Grupy Kapitałowej w związku z tą aktywnością, a w szczególności (i) kosztów tego rodzaju działalności operacyjnej, (ii) wielkości dokonanych redukcji wartości godziwej pakietów wierzytelności nabytych od funduszy inwestycyjnych Trigon Profit i AGIO Wierzytelności NSFIZ oraz (iii) wydatków dotyczących objęcia/nabycia certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych Trigon Profit oraz AGIO Wierzytelności NSFIZ w ramach

mechanizmu emisji gwarancyjnej, a także dyskusja oraz ewentualne powzięcie uchwał zawierających rekomendacje odnoszące się do tych zagadnień.

- (a) *przychody uzyskiwane z tytułu zarządzania portfelem sekurytyzowanych wierzytelności funduszy rodziny Trigon Profit wskazanych niniejszym punkcie porządku obrad, zgodnie z informacjami przedstawionymi w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kredyt Inkaso:*

	01.04.2018- 30.09.2018	01.04.2017- 31.03.2018	01.04.2016- 31.03.2017	01.04.2015- 31.03.2016
	[PLN]	[PLN]	[PLN]	[PLN]
Trigon Profit IX NSFIZ	293 894	698 208	708 760	174 291
Trigon Profit VI NSFIZ	280 231	503 514	592 786	204 523
Trigon Profit VII NSFIZ	231 087	540 072	639 315	219 059
Trigon Profit VIII NSFIZ	288 213	599 358	720 107	38 932
Trigon Profit X NSFIZ	197 497	408 029	464 208	175 308
Trigon Profit XII NSFIZ	114 110	247 085	1 020 112	5 320
RAZEM	1 405 032	2 996 266	4 145 288	817 432

Powyższa tabela nie zawiera funduszy Trigon Profit XIV, XV oraz XVI NS FIZ, gdyż Spółka faktycznie nie zarządzała portfelem tych funduszy a jedynie miała z nimi podpisane umowy przez okres kilku miesięcy i od 30 maja 2016 roku nie zarządza portfelem sekurytyzowanych wierzytelności tych funduszy. Fundusze te nie posiadały w tym czasie żadnego portfela wierzytelności ani też nie zostały nabyte nowe pakiety, w konsekwencji Spółka nie podejmowała czynności windykacyjnych, a następnie umowy zostały rozwiązane.

Spółka nie uzyskiwała przychodów z tytułu zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu inwestycyjnym AGIO Wierzytelności NSFIZ ponieważ nie świadczyła w przeszłości ani nie świadczy aktualnie usług tego typu dla funduszu.

- (b) *Wydatki poniesione przez Spółkę oraz jednostki należące do jej Grupy Kapitałowej w związku z zarządzaniem sekurytyzowanymi wierzytelnościami obejmują koszty pracowników zaangażowanych w świadczenie tych usług, koszty eksploatacji systemów informatycznych, wynajmu i obsługi powierzchni biurowej oraz szeregu usług wspomagających świadczony przez poszczególne departamenty organizacji. Koszty nie są alokowane do poszczególnych podmiotów, na rzecz których świadczone są usługi, więc nie jest możliwe podanie wysokości kosztów poniesionych z tytułu zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami tych funduszy Trigon Profit. Zasadniczo dane dotyczące przychodów zostały przedstawione w takiej samej analityce szczegółowości jak w publikowanych sprawozdaniach finansowych. Udzielenie bardziej szczegółowych informacji nie jest możliwe gdyż mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, w szczególności przez ujawnienie tajemnicy przedsiębiorstwa.*

- (i) *Odpowiedź jak wyżej w punkcie b)*

- (ii) Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, na dzień 30/09/2018 r. Spółka dokonała wyceny wierzytelności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, uwzględniając skumulowaną amortyzację wszelkich różnic między wartością początkową, a oczekiwaną wartością na podstawie dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych na dzień wyceny.

Wycena wierzytelności nabytych od funduszy inwestycyjnych rodziny Trigon Profit na dzień 30/09/2018 r. w odniesieniu do ceny nabycia tych wierzytelności od funduszy przedstawia się następująco:

Wierzytelności nabyte w okresie	Cena nabycia [PLN]	Wycena na dzień 30/09/2018 [PLN]
01.04.2016-31.03.2017	33 383 355	28 889 355
01.04.2017- 31.03.2018	20 469 138	8 952 810
01.04.2018- 30.09.2018	5 024 252	4 930 716

Grupa nie dokonała żadnych transakcji nabycia pakietów wierzytelności od funduszu AGIO Wierzytelności NSFIZ.

- (iii) W związku z realizacją postanowień umów gwarancyjnych z funduszami rodziny Trigon Profit, Grupa Kredyt Inkaso dokonała transakcji nabycia pakietów wierzytelności w następujących wartościach, zgodnie z danymi prezentowanymi w sprawozdaniach finansowych:

	01.04.2018- 30.09.2018 [PLN]	01.04.2017- 31.03.2018 [PLN]	01.04.2016- 31.03.2017 [PLN]
Wydatki na nabycie pakietów wierzytelności od funduszy Trigon Profit	5 024 252	20 469 138	33 383 355

Dodatkowo, w ramach mechanizmu emisji gwarancyjnej certyfikatów funduszy Trigon Profit, Grupa Kredyt Inkaso dokonała transakcji nabycia certyfikatów w wartościach przedstawionych poniżej, zgodnie z danymi prezentowanymi w sprawozdaniach finansowych:

[PLN]	01.04.2018- 30.09.2018 [PLN]	01.04.2017- 31.03.2018 [PLN]	01.04.2016- 31.03.2017 [PLN]
--------------	---	---	---

Ad. 18

Przedstawienie przez Spółkę informacji na temat:

- 1) kwalifikacji, doświadczenia oraz kompetencji zawodowych Członków Zarządu Spółki, w kontekście planowanego uchwalenia przez Spółkę programu motywacyjnego dla osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki;

Wszelkie informacje na temat doświadczenia oraz kompetencji zawodowych Członków Zarządu Spółki znajdują się na stronie internetowej Spółki w zakładce Zarząd (<http://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/o-nas/zarzad/>) oraz w odpowiednich raportach bieżących dotyczących powołania danego Członka Zarządu (tj. odpowiednio RB 20/2017, RB 60/2017, RB 39/2018).

- 2) istnienia powiązań osobowych, kapitałowych oraz umownych aktualnych oraz byłych Członków Zarządu Spółki z akcjonariuszem Spółki Waterland Private Equity Investments B.V. lub podmiotami zależnymi od Waterland Private Equity Investments B.V., z uwzględnieniem uczestnictwa aktualnych oraz byłych Członków Zarządu Spółki w programach motywacyjnych uchwalonych przez akcjonariusza Spółki Waterland Private Equity Investments B.V. lub jej podmioty zależne, o których Waterland Private Equity VI Holding V B.V. informował w wezwaniu z dnia 26 lipca 2016 r. do zapisywania się na sprzedaż do 8.538.095 akcji Spółki reprezentujących 66% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki, stanowiących 66% ogólnej liczby głosów w Spółce;

Zarząd Spółki nie ma wiedzy jakoby istniały programy motywacyjne między akcjonariuszem Waterland Private Equity Investments B.V. lub podmiotami zależnymi od Waterland Private Equity Investments B.V. a byłymi Członkami Zarządu o jakich informowano w wezwaniu z dnia 26 lipca 2016 r.

Zarząd Spółki oświadcza, że osoby pełniące na dzień 24 stycznia 2019 roku funkcję Członków Zarządu nie uczestniczą w programach motywacyjnych uchwalonych przez akcjonariusza Spółki Waterland Private Equity Investments B.V. lub jej podmioty zależne.

Panowie Jarosław Orlikowski oraz Bastian Ringhard nie mają powiązań osobowych, kapitałowych oraz umownych z akcjonariuszem Spółki Waterland Private Equity Investments B.V.

Pan Maciej Szymański jest komplementariuszem w następujących podmiotach powiązanych z Waterland Private Equity Investments B.V.:

- a) WPEF V CIP LP
- b) WPEF VI CIP LP
- c) WPEF VI Co-invest LP
- d) WPEF VII Feeder LP

Pan Maciej Szymański pełni również bez wynagrodzenia funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej L'biotica Sp z o.o. powiązanej z Waterland Private Equity Investments B.V.

Poza powyższymi, Pan Maciej Szymański nie ma innych powiązań osobowych, kapitałowych oraz umownych z akcjonariuszem Spółki Waterland Private Equity Investments B.V.

- 3) wysokości oraz warunków przyznawania aktualnym oraz byłym Członkom Zarządu Spółki wynagrodzeń oraz ich uczestnictwa w programach motywacyjnych (niezależnie od tytułu prawnego będącego podstawą do wypłaty wynagrodzenia oraz ich uczestnictwa w programach motywacyjnych) wypłacanych lub ustanawianych przez spółki oraz podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Spółki, z wyszczególnieniem wysokości i warunków przyznawania wynagrodzeń oraz ich uczestnictwa w programach motywacyjnych odrębnie w każdej spółce oraz podmiocie wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej Spółki.

Wszelkie wynagrodzenia aktualnych oraz byłych członków Zarządu są regularnie opisywane w odpowiednich raportach okresowych Spółki (ostatnio w pkt. 6.1 na str. 68 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 r.).

W odniesieniu do obecnych członków Zarządu ich wynagrodzenia miesięczne przedstawiają się następująco:

- 1) *Pan Maciej Szymański (kontrakt menedżerski) – w Kredyt Inkaso S.A. 20.000,00 zł brutto + 3.571,00 euro netto w Kredyt Inkaso Investments BG (umowa doradcza) + 8.333,00 euro netto w Kredyt Inkaso Investments RO (umowa doradcza),*
- 2) *Pan Bastian Ringhardt (umowa o pracę) - w Kredyt Inkaso S.A. 7.000,00 euro brutto + 12.000,00 euro netto w Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. (umowa doradcza) + 4.000,00 euro netto w Kredyt Inkaso Investments BG (umowa doradcza),*
- 3) *Pan Jarosław Orlikowski (umowa o pracę) – wynagrodzenie 60.000,00 brutto zł.*

Obecnie nie funkcjonuje w Spółce żaden program motywacyjny. W dotychczasowej działalności Spółki obowiązywały jedynie dwa programy motywacyjne na poziomie Spółki oraz nigdy nie funkcjonowały na poziomie podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Pierwszy program motywacyjny uchwalony został przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 listopada 2007 r. i obejmował lata 2008 – 2010 (szczegółowo opisany w raporcie bieżącym Spółki nr 43/2007 z dnia 1 grudnia 2007 r).

Natomiast drugi program motywacyjny obejmujący członków Zarządu Rada Nadzorcza uchwalila Spółki uchwalila w dniu 18 grudnia 2013 r. Program obejmował okres kolejnych 3 lat obrotowych Spółki, począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 kwietnia 2013 r. i kończącego się 31.03.2014 r., a skończywszy na roku obrotowym rozpoczynającym się 01.04.2015 r. i kończącym się 31.03.2016 r.

Program przewidywał następujące zasady nabycia uprawnień przez Członków Zarządu:

1. *Program Motywacyjny na rok obrotowy 2014:*
 - a. *za osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wskaźnika EPS dla roku obrotowego 2014 w wysokości 1,70 zł kwota do ustalenia podstawy wyliczenia podstawy programu premiowego dla Członków Zarządu (podstawa premiowa), wynosić będzie 50% wartości wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2014;*
 - b. *za osiągnięcie wyższych wartości wskaźnika EPS za rok 2014 powyżej wartości 1,70 premia będzie wzrastać proporcjonalnie do 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2014 przy wartości EPS równej lub większej 1,90. (każdy wzrost wskaźnika EPS o 0,004 zł spowoduje wzrost należnej podstawy premiowej o 1% aż do osiągnięcia 100% przy wartości EPS równej 1,90 zł);*

- c. maksymalna kwota podstawy premiiowej wynikająca ze wzrostu EPS do wartości 1,90 wynosić będzie 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym członkom Zarządu za rok obrotowy 2014.

2. Program Motywacyjny na rok obrotowy 2015:

- a. za osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wskaźnika EPS dla roku obrotowego 2015 w wysokości 2,10 zł podstawa premiiowa dla Członków Zarządu wynosić będzie 50% wartości wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2015 (wzrost EPS o 0,40 zł w stosunku do minimalnych oczekiwań skutkujących uzyskaniem premii za rok 2014);
- b. za osiągnięcie wyższych wartości wskaźnika EPS za rok 2015 powyżej wartości 2,10 podstawa premiiowa będzie wzrastać proporcjonalnie do 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2015 przy wartości EPS równej lub większej 2,30 (każdy wzrost wskaźnika EPS o 0,004 zł spowoduje wzrost należnej podstawy premiiowej o 1% aż do osiągnięcia 100% przy wartości EPS równej 2,30 zł);
- c. maksymalna kwota podstawy premiiowej wynikająca ze wzrostu EPS do wartości 2,30 wynosić będzie 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2015.

3. Program Motywacyjny na rok obrotowy 2016:

- a. za osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wskaźnika EPS dla roku obrotowego 2016 w wysokości 2,50 zł podstawa premiiowa dla Członków Zarządu wynosić będzie 50% wartości wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2016 (wzrost EPS o 0,40 zł w stosunku do minimalnych oczekiwań skutkujących uzyskaniem premii za rok 2015);
- b. za osiągnięcie wyższych wartości wskaźnika EPS za rok 2016 powyżej wartości 2,50 podstawa premiiowa będzie wzrastać proporcjonalnie do 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2016 przy wartości EPS równej lub większej 2,70 (każdy wzrost wskaźnika EPS o 0,004 zł spowoduje wzrost podstawy premiiowej o 1% aż do osiągnięcia 100% przy wartości EPS równej 2,70 zł);
- c. maksymalna kwota podstawy premiiowej wynikająca ze wzrostu EPS do wartości 2,70 wynosić będzie 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2016.

W odniesieniu do roku obrotowego 2014 (czyli roku rozpoczynającego się 1 kwietnia 2013 r. i kończącego się 31.03.2014 r.) z uwagi na spełnienie przesłanek przewidzianych Programem Motywacyjnym dla tego roku obrotowego (EPS=2,659121) wszyscy uczestnicy nabyli uprawnienia za pierwszy rok realizacji programu. Wymiar uprawnienia określony został na maksymalną kwotę podstawy premiiowej, czyli 100% wynagrodzeń zasadniczych.

Uprawnienia, powyższe zostały zrealizowane poprzez:

- a) wypłatę Prezesowi Zarządu Pawłowi Szewczykowi kwoty 228 000,00 zł brutto stanowiącej 50 % przyznanej podstawy premiiowej oraz przyznanie nabycia uprawnień do akcji fantomowych w liczbie 10 290 sztuk,

- b) wypłatę Wiceprezesowi Zarządu Pawłowi Lisickiemu kwoty 177 500,00 zł brutto stanowiącej 50 % przyznanej podstawy premiowej oraz przyznanie nabycia uprawnień do akcji fantomowych w liczbie 8 011 sztuk.

Upłynął również roczny okres przetrzymania akcji fantomowych należnych za pierwszy rok realizacji programu i wobec złożenia przez uczestników Programu zleceń wypłaty w dniu 15 maja 2015 roku wypłacono Prezesowi Zarządu Pawłowi Szewczykowi kwotę 233 068,50 zł i Wiceprezesowi Zarządu Pawłowi Lisickiemu kwotę 181 449,15 zł.

W odniesieniu do roku obrotowego 2015 (czyli roku rozpoczynającego się 1 kwietnia 2014 r. i kończącego się 31.03.2015 r.) z uwagi na spełnienie przesłanek przewidzianych Programem Motywacyjnym dla tego roku obrotowego (EPS=3,11) wszyscy uczestnicy nabyli uprawnienia za pierwszy rok realizacji programu. Wymiar uprawnienia określony został na maksymalną kwotę podstawy premiowej, czyli 100% wynagrodzeń zasadniczych.

Uprawnienia, powyższe zostały zrealizowane poprzez:

- a) wypłatę Prezesowi Zarządu Pawłowi Szewczykowi kwoty 216 000,00 zł brutto stanowiącej 50 % przyznanej podstawy premiowej oraz przyznanie nabycia uprawnień do akcji fantomowych w liczbie 9 537 sztuk,
- b) wypłatę Wiceprezesowi Zarządu Pawłowi Lisickiemu kwoty 180 000,00 zł brutto stanowiącej 50 % przyznanej podstawy premiowej oraz przyznanie nabycia uprawnień do akcji fantomowych w liczbie 7 948 sztuk.

Upłynął również roczny okres przetrzymania akcji fantomowych należnych za drugi rok realizacji programu i wobec złożenia przez uczestników Programu zleceń wypłaty w dniu 12 kwietnia 2016 roku wypłacono Prezesowi Zarządu Pawłowi Szewczykowi kwotę 208 669,56 zł i Wiceprezesowi Zarządu Pawłowi Lisickiemu kwotę 173 902,24 zł.

Natomiast w odniesieniu do roku obrotowego 2016 zgodnie z opublikowanym przez Spółkę sprawozdaniem finansowym przesłanki nabycia uprawnień zostały spełnione w wymiarze maksymalnym, jednakże z uwagi na zaskarżenie przez Akcjonariusza Best S.A. uchwały odnośnego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wszelkie działania w zakresie przyznawania uprawnień bądź wypłaty jakichkolwiek świadczeń byłym członkom Zarządu zostały wstrzymane do czasu rozstrzygnięcia postępowania zainicjowanego przez Akcjonariusza.

Ad. 19

Przedstawienie przez Spółkę informacji na temat planowanej strategii działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki obejmującej okres co najmniej 3 lat, w szczególności przedstawienie długoterminowych planów finansowych obejmujących okres co najmniej 3 lat dotyczących Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki, a także przedstawienie zakładanych przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Spółki celów i sposobu ich realizacji w zestawieniu oraz powiązaniu z planowanym uchwaleniem programu motywacyjnego dla osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki.

Zarząd Spółki wskazuje, że przedstawienie ww. informacji podczas obrad NWZ nie jest możliwe z następujących powodów:

1. Zgodnie z zaleceniem Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso, Zarząd jest w trakcie przygotowania nowego długoterminowego planu finansowego na kolejne 3 lata, który zostanie przedstawiony Radzie Nadzorczej w uzgodnionym terminie do końca lutego 2019, łącznie z budżetem na rok podatkowy 2019/2020, zatem w dniu 24stycznia 2019 r., plan ten nie jest gotowy i nie został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

2. *Ogólne informacje przedstawiające obecną strategię znajdują się w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2017/2018, w punkcie 3.9.1, str. 49 („Założenia strategiczne Grupy Kapitałowej na lata 2017-2019”).*

W odniesieniu do ewentualnych modyfikacji strategii Spółki i Grupy Kapitałowej, wskazać należy, że są one w toku przygotowań i będą zaprezentowane Radzie Nadzorczej, razem z ich odbiciem w długoterminowym planie finansowym do końca lutego 2019. Po zatwierdzeniu długoterminowego planu finansowego przez Radę Nadzorczą kierunki strategiczne na których ten plan jest oparty zostaną przyjęte i ewentualnie będą mogły zostać podane do wiadomości publicznej zgodnie z polityką informacyjną Kredyt Inkaso S.A..

3. *Zgodnie z przyjętą w Spółce polityką informacyjną – Kredyt Inkaso S.A. nie publikuje prognoz. Plan finansowy z chwilą jego podania do publicznej wiadomości staje się prognozą. W przypadku podjęcia przez Spółkę decyzji o publikacji prognoz taka ewentualna publikacja musi nastąpić w sposób zgodny z właściwymi dla spółki publiczne przepisami prawa w celu zapewnienia wszystkim akcjonariuszom równego dostępu do informacji w tym samym czasie (tj. w formie raportu bieżącego). Zarząd nie widzi powodu, dla którego polityka informacyjna powinna ulec zmianie, w związku z czym nie należy się spodziewać podania do wiadomości publicznej długoterminowego planu finansowego, nawet po jego przyjęciu przez Radę Nadzorczą.*
4. *W zaproponowanym przez akcjonariusza kształcie program motywacyjny nie jest wprost powiązany z planowanymi celami finansowymi a jedynie z ewolucją kursu akcji Spółki, a tym samym jest on powiązany jedynie ze zwiększeniem kapitalizacji spółki.*

Ad. 20

Przedstawienie przez Spółkę informacji na temat:

- 1) kwalifikacji, doświadczenia, kompetencji zawodowych Członków Rady Nadzorczej Spółki, a także spełnienia przez poszczególnych Członków Rady Nadzorczej Spółki wymogów niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016;

Wszelkie informacje na temat doświadczenia oraz kompetencji zawodowych Członków Zarządu Spółki znajdują się na stronie internetowej Spółki w zakładce Rada Nadzorcza (<http://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/o-nas/rada-nadzorcza/>) oraz w odpowiednich raportach bieżących dotyczących powołania danego Członka Rady Nadzorczej (tj. odpowiednio RB 75/2016, RB 29/2017, RB 16/2018, RB 40/2018).

Zgodnie z przekazanymi Spółce oświadczeniami członków Rady Nadzorczej w sprawie spełnienia kryteriów niezależności członka Rady nadzorczej oraz posiadania kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej należy stwierdzić co następuje:

- a. *Pan Bogdan Dzudzewicz spełnia wszystkie kryteria niezależności określonych w Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016,*
- b. *Pan Daniel Dąbrowski nie spełnia wszystkich kryteriów niezależności określonych w Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016,*
- c. *Pan Karol Szymański nie spełnia wszystkich kryteriów niezależności określonych w Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016,*
- d. *Pan Karol Sowa spełnia wszystkie kryteria niezależności określone w Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016,*
- e. *Pan Marcin Okoński spełnia wszystkie kryteria niezależności określone w Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.*

- 2) istnienia powiązań osobowych, kapitałowych oraz umownych Członków Rady Nadzorczej Spółki z akcjonariuszem Spółki Waterland Private Equity Investments B.V. lub podmiotami zależnymi od Waterland Private Equity Investments B.V., z uwzględnieniem uczestnictwa Członków Rady Nadzorczej Spółki w programach motywacyjnych uchwalonych przez akcjonariusza Spółki Waterland Private Equity Investments B.V. lub podmioty zależne od Waterland Private Equity Investments B.V.;

Pan Karol Sowa oświadczył, że wedle jego najlepszej wiedzy nie ma żadnych innych powiązań osobowych, kapitałowych czy umownych z akcjonariuszem Spółki Waterland Private Equity Investments B.V. lub podmiotami zależnymi od Waterland Private Equity Investments B.V. za wyjątkiem powołaniem go w dniu 17.10.2018 r. na funkcję członka RN w spółce L'biotica sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, która to spółka jest spółką należącą do portfolio spółek funduszu Waterland. Pan Karol Sowa nie pobiera żadnego wynagrodzenia (pieniężnego lub innego) za pełnienie tej funkcji.

Pan Daniel Dąbrowski oświadczył, że firma, w której pracuje, jest powiązana z WPEF VI HOLDING V B.V., a także wskazał, że jest objęty standardowym programem motywacyjnym Grupy Waterland, typowym dla funduszy private equity.

Zgodnie z informacjami otrzymanymi od Pana Karola Szymańskiego i Marcina Okońskiego nie istnieją powiązania osobowe, kapitałowe ani umowne pomiędzy nimi a akcjonariuszem Spółki Waterland Private Equity Investments B.V. lub podmiotami zależnymi od Waterland Private Equity Investments B.V., a także, że nie uczestniczą oni w programie motywacyjnym ustalonym przez te podmioty.

W stosunku do Pana Bogdana Dzudzewicza Spółka nie posiada informacji na temat istnienia powiązań osobowych, kapitałowych oraz umownych Pana Bogdana Dzudzewicza z akcjonariuszem Spółki Waterland Private Equity Investments B.V. lub podmiotami zależnymi od Waterland Private Equity Investments B.V. wobec nie złożenia stosownego oświadczenia.

- 3) istnienia powiązań osobowych, kapitałowych oraz umownych Członków Rady Nadzorczej Spółki z kontrahentami Spółki oraz kontrahentami spółek i podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Spółki.

Pan Karol Sowa oświadczył, że wedle jego najlepszej wiedzy nie ma żadnych powiązań osobowych, kapitałowych czy umownych z kontrahentami Spółki czy też grupy kapitałowej.

Pan Daniel Dąbrowski oświadczył, że firma, w której pracuje, jest powiązana z WPEF VI HOLDING V B.V., która zgodnie z informacją ujawnioną w skonsolidowanym sprawozdaniu grupy kapitałowej Kredyt Inkaso, świadczy usługi doradcze dla grupy kapitałowej Kredyt Inkaso, na podstawie umowy zawartej przez z WPEF VI HOLDING V B.V. w dniu 31 marca 2017 r. i obejmują doradztwo dla podmiotu dominującego i wszystkich podmiotów zależnych w grupie kapitałowej Kredyt Inkaso w zakresie analiz i projekcji finansowych, procesów raportowania, zarządzania kapitałem, zarządzania ryzykiem, corporate finance, strategii działalności i potencjalnych akwizycji (M&A), relacji inwestorskich. Na podstawie tej umowy, znajdują się na liście osób oddelegowanych do wykonywania czynności doradczych i otrzymywania informacji poufnych. Poza powyższym, Pan Daniel Dąbrowski nie ma wiedzy o innych powiązaniach kapitałowych bądź osobowych z innymi, aktualnymi kontrahentami Spółki.

Zgodnie z informacjami otrzymanymi od Pana Karola Szymańskiego i Marcina Okońskiego nie istnieją powiązania osobowe kapitałowe ani umowne pomiędzy nimi a z kontrahentami Spółki oraz kontrahentami spółek i podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Spółki.

W stosunku do Pana Bogdana Dzudzewicza Spółka nie posiada informacji na temat istnienia powiązań osobowych, kapitałowych oraz umownych Pana Bogdana Dzudzewicza z kontrahentami Spółki oraz kontrahentami spółek i podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Spółki wobec nie złożenia stosownego oświadczenia.