



KREDYT INKASO

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A.

# Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki za okres 12 miesięcy zakończony **dnia 31.03.2023 r.**

Warszawa, 17.07.2023 r.



twane w formacie XHTML



# KREDYT INKASO

<b>1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>4</b>
1.1. Podstawa prawna działalności oraz organizacja Grupy Kapitałowej .....	4
1.2. Regulacje dotyczące statusu prawnego Grupy Kapitałowej .....	5
1.3. Historia .....	7
1.4. Powiązania organizacyjne i osobowe .....	8
<b>2. OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH .....</b>	<b>9</b>
2.1. Model działalności .....	9
2.2. Otoczenie rynkowe .....	10
2.3. Wpływ otoczenia regulacyjnego na działalność Grupy Kapitałowej .....	10
2.4. Środowisko naturalne, społeczeństwo i ład korporacyjny, czyli ESG w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso .....	12
2.5. Governance .....	13
2.6. Bezpieczeństwo danych i bezpieczne przetwarzanie danych osobowych .....	17
2.7. Dobre praktyki .....	18
2.8. Zagadnienia pracownicze .....	20
2.9. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego .....	24
2.10. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem .....	24
2.11. Taksonomia .....	42
<b>3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>48</b>
3.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej .....	48
3.2. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy .....	49
3.3. Przewidywane przyszłe wpływy z posiadanych portfeli .....	51
3.4. Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami .....	51
3.5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa .....	51
3.6. Zdarzenia w okresie sprawozdawczym mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej oraz wyniki finansowe .....	52
3.7. Ocena czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność i sprawozdanie finansowe, w tym na osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym .....	52
3.8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Kredyt Inkaso S.A. umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji .....	53
3.9. Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy .....	53
3.10. Zarządzanie zasobami finansowymi i zaciągnięte kredyty .....	53
3.11. Udzielone pożyczki oraz udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje, w tym udzielone podmiotom powiązanym ...	54
3.12. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	54
3.13. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego .....	54
3.14. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej .....	55
3.15. Przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym .....	56
3.16. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji .....	57
3.17. Postępowanie kontrolne .....	60
<b>4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....</b>	<b>60</b>
4.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego .....	60
4.2. Deklaracja stosowania zbioru zasad ładu korporacyjnego .....	61
4.3. Zarząd i Rada Nadzorcza .....	62
4.4. Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami .....	62
4.5. Wynagrodzenia .....	62



4.6. Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	63
4.7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Kredyt Inkaso SA, liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. ....	63
4.8. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.....	63
4.9. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	64
4.10. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu. ....	64
4.11. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności akcji Kredyt Inkaso S.A.....	64
4.12. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki .....	64
4.13. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia .....	65
4.14. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółką oraz ich komitetów .....	68
<b>5. POLITYKA W ZAKRESIE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE.....</b>	<b>75</b>
<b>6. POZOSTAŁE INFORMACJE.....</b>	<b>76</b>
6.1. Wynagrodzenia organów zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej .....	76
6.2. Umowy zawarte pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.....	77
6.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	77
6.4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności .....	78
6.5. Oświadczenia Zarządu .....	78
<b>7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI KREDYT INKASO S.A. ....</b>	<b>79</b>
7.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Spółki.....	79
7.2. Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w /raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami.....	80
7.3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa .....	80
<b>8. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI I PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU .....</b>	<b>80</b>

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

### 1.1. Podstawa prawna działalności oraz organizacja Grupy Kapitałowej

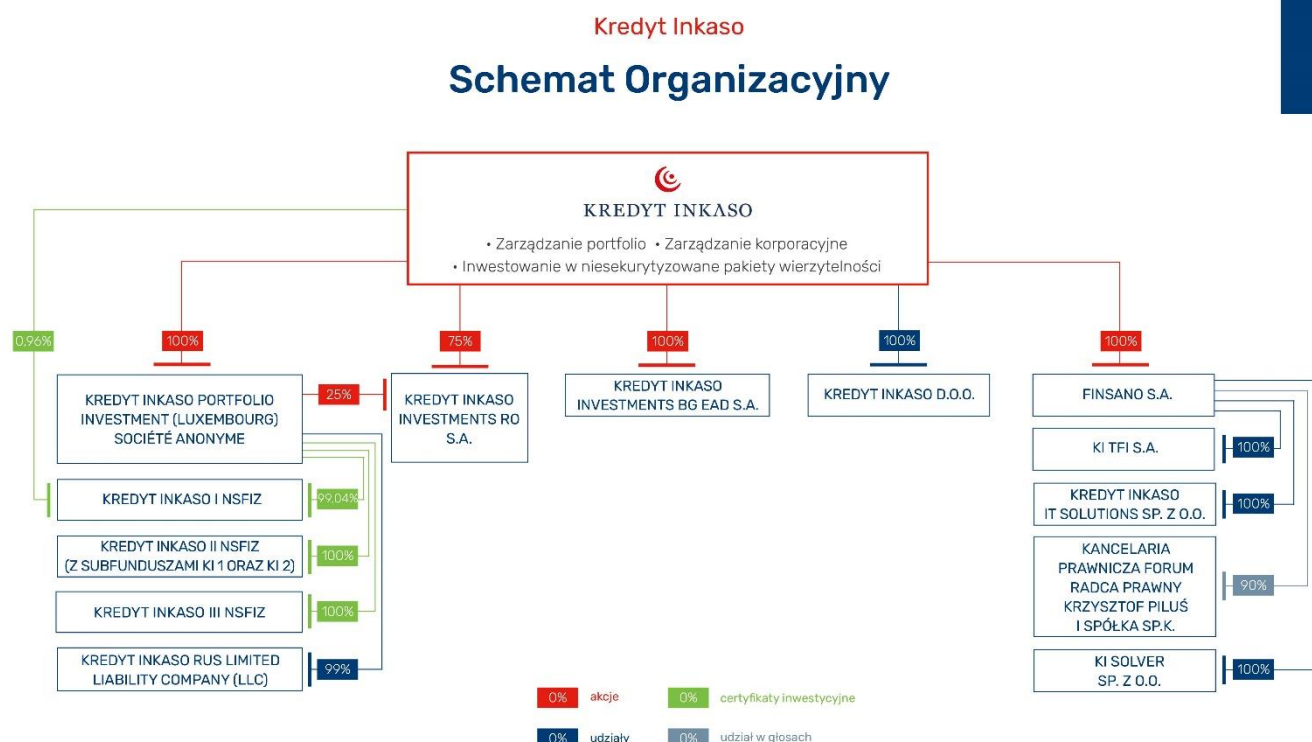
Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest Spółka Kredyt Inkaso S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 21b.

Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000270672, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 grudnia 2006 r.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w spółkę akcyjną. Spółka Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000007605, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19 kwietnia 2001 r.

Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Jednostki Dominującej jest zarządzanie portfelami wierzytelności sekurytyzowanych, nabywanych przez jednostki zależne z Grupy oraz przez zewnętrzne fundusze inwestycyjne, których portfele wierzytelności zostały powierzone w zarządzanie. Podmioty z Grupy Kapitałowej dochodzą wierzytelności głównie od osób fizycznych, na drodze prawnej współpracują z Kancelarią Prawniczą FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k. będącą wyspecjalizowanym podmiotem świadczącym obsługę prawną.

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2023 r.



W dniu 27 stycznia 2023 roku, zakończyła się likwidacja spółki Kredyt Inkaso Recovery EOOD z siedzibą w Bułgarii.

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej wchodzi Kredyt Inkaso S.A. jako Jednostka Dominująca oraz podmioty zależne podlegające konsolidacji.

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp.k.	Warszawa, Polska	84%	90%	Działalność prawnicza
Finsano S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa oraz nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub działań windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie i komercjalizacja
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność usługowa w zakresie usług informatycznych
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	Moskwa, Rosja	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kredyt Inkaso I NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso II NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso III NSFIZ (poprzednio AGIO Wierzytelności NSFIZ)*	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa Polska	100%	100%	Tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi
KI Solver Sp. z o.o. (poprzednio Advisers Sp. z o.o.)	Warszawa, Polska	100%	100%	Serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności

\* w dniu 10 lutego 2023 nastąpiła zmiana nazwy na Kredyt Inkaso III NSFIZ

## 1.2. Regulacje dotyczące statusu prawnego Grupy Kapitałowej

### Kredyt Inkaso S.A.

Status prawny Kredyt Inkaso S.A. reguluje ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2022 r. poz. 1467 tj. z późn. zm.), Statut Spółki (tekst jednolity z dnia 23 lutego 2018 r.) oraz zezwolenia i regulaminy, w szczególności:

Zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 lutego 2012 r. na zarządzanie przez Kredyt Inkaso S.A. Sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego.

Regulamin Walnego Zgromadzenia przyjęty uchwałą nr 3/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 marca 2007 r., zmieniony uchwałą nr 20/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 lipca 2008 r., uchwałą numer 19/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 lipca 2009 r., uchwałą numer 19/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 września 2011 r., uchwałą nr 20/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 września 2018 r. oraz uchwałą 9/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 stycznia 2019r.

Regulamin Rady Nadzorczej przyjęty uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 2/2007 z dnia 29 marca 2007 r., zmieniony uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 21/2008 z dnia 7 lipca 2008 r., uchwałą numer 20/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 lipca 2009 r., uchwałą numer 23/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 lipca 2012 r. oraz uchwałą numer 21/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 września 2018 r.

Regulamin Zarządu Spółki Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 7 listopada 2019 r. przyjęty uchwałą nr I/1/11/2019.

#### **Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.**

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu jest spółką akcyjną prawa luksemburskiego (Societe Anonyme) utworzoną 24 sierpnia 2010 r. i zarejestrowaną w Rejestrze Handlu i Spółek Luksemburga w dniu 17 września 2010 r. pod pozycją B 155462. Do spółki tej mają zastosowanie przepisy luksemburskiego prawa sekurytyzacyjnego wprowadzonego ustawą z dnia 22 marca 2004 r. o sekurytyzacji. Spółka ta działa w oparciu o Statut z dnia 24 sierpnia 2010 r. ze zmianami z dnia: 27 października 2010 r., 15 grudnia 2010 r. oraz z dnia 22 grudnia 2010 r.

#### **Kredyt Inkaso Investments RO S.A.**

Kredyt Inkaso Investments RO S.A. z siedzibą w Bukareszcie jest spółką akcyjną prawa rumuńskiego utworzoną 16 stycznia 2013 r. i zarejestrowaną w Rejestrze Handlowym przy Sądzie Okręgowym w Bukareszcie w dniu 28 stycznia 2013 r. pod pozycją J40/978/2013. Spółka ta działa w oparciu o Statut z dnia 24 lipca 2020 r. Spółka jest osobą prawną podlegającą rumuńskiemu prawu handlowemu, które reguluje ustawa prawo handlowe nr 31/1990 z 16 listopada 1990 r. (Dz. U. z 2022 r. poz. 1467 t.j. z późn. zm.).

#### **Kredyt Inkaso Investments BG EAD**

Kredyt Inkaso Investments BG EAD z siedzibą w Sofii jest jednoosobową spółką akcyjną prawa bułgarskiego utworzoną 17 stycznia 2013 r. i zarejestrowaną w urzędzie agencji rejestru handlowego w Sofii w dniu 5 lutego 2013 r. pod pozycją 202423225. Spółka ta działa w oparciu o Statut z dnia 4 kwietnia 2018 r. Spółka jest osobą prawną podlegającą bułgarskiemu prawu handlowemu, które reguluje ustawa prawo handlowe z 18 czerwca 1991 r.

#### **Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka - spółka komandytowa**

Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka – sp. k. z siedzibą w Warszawie została utworzona 8 listopada 2001 r. i następnie zarejestrowana 5 grudnia 2001 r. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000067134. Kancelaria Prawnicza FORUM działa w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2022 r. poz. 1467 t.j. z późn. zm.) oraz zapisy Umowy Spółki. Na Dzień Zatwierdzenia, spółce Finsano S.A. przysługuje 90% ogólnej liczby głosów w spółce Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka – sp. k.

#### **Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**

Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty został utworzony 15 września 2006 r. i następnie zarejestrowany przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, Rejestr Funduszy Inwestycyjnych w dniu 31 października 2006 r. pod numerem RFI 259. Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2023 poz. 681 t.j. z późn. zm.) oraz w oparciu o Statut z dnia 15 września 2006 r. z późniejszymi zmianami.

#### **Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**

Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty został utworzony 23 lutego 2012 r. i następnie zarejestrowany przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, Rejestr Funduszy Inwestycyjnych w dniu 1 marca 2012 r. pod numerem RFI 713. Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2023 poz. 681 t.j. z późn. zm.) oraz w oparciu o Statut z dnia 23 lutego 2012 r. z późniejszymi zmianami.

#### **Kredyt Inkaso III Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**

Kredyt Inkaso III Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty został utworzony 23 lutego 2012 r. i następnie zarejestrowany przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, Rejestr Funduszy Inwestycyjnych w dniu 1 marca 2012 r. pod numerem RFI 713. Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2023 poz. 681 t.j. z późn. zm.).

#### **Finsano S.A.**

Finsano S.A. działa w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2022 r. poz. 1467 t.j. ze zm.) oraz Statut Spółki z dnia 8 kwietnia 2020 r. Spółka zarejestrowana została w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 marca 2016 r. pod numerem 0000608311.

#### **Kredyt Inkaso IT Solutions sp. z o.o.**

Kredyt Inkaso IT Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (do 21 czerwca 2021 r. pod firmą Legal Process Administration sp. z o.o.), utworzona 29 października 2012 r., działa w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2022 r. poz. 1467 t.j. ze zm.), Umowę Spółki z dnia 29 października 2012 r. (tekst jednolity z dnia 14 czerwca 2019 r.). Spółka zarejestrowana została w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 3 stycznia 2013 r. pod numerem 0000446355.

#### **Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)**

Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC) z siedzibą w centrum biznesowym Lotnisko Szeremetiewo-2, 141402, Obwód Moskiewski, okręg miejski Chimki jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rosyjskiego utworzoną 26 września 2013 r. i zarejestrowaną w państwowym rejestrze przedsiębiorców Federacji Rosji w Moskwie w dniu 26 września 2003 r. pod pozycją 1035006495171. Spółka ta działa w oparciu o Statut w brzmieniu z dnia 19 września 2003 r.

#### **Kredyt Inkaso d.o.o.**

Kredyt Inkaso d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu jest jednoosobową spółką z ograniczoną odpowiedzialnością prawa chorwackiego utworzoną 28 sierpnia 2015 r. i zarejestrowaną w Rejestrze Sądowym Sądu Gospodarczego w Zagrzebiu w dniu 18 września 2015 r. pod pozycją 61466087372.

#### **KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., utworzone 4 października 2021 r., działa w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2022 r. poz. 1467 t.j. z późn. zm.) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2023 poz. 681 t.j. z późn. zm.) oraz Statutu z dnia 4 października 2021 r. Spółka zarejestrowana została w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000934411.

#### **KI Solver sp. z o.o.**

KI Solver sp. z o.o. działa w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2022 r. poz. 1467 t.j. z późn. zm.), ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2023 poz. 681 t.j. ze zm.) oraz umowy spółki tekst jednolity z dnia 2 listopada 2021 r. Spółka zarejestrowana została w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000854233.

## 1.3. Historia

Spółka rozpoczęła działalność w 2001 roku jako Dom Obrotu Wierzytelnościami. Poniżej przedstawiono najważniejsze wydarzenia w rozwoju Jednostki Dominującej i Grupy.

<b>2001</b>	a. w Zamościu powstaje Dom Obrotu Wierzytelnościami zawiązany w dniu 29 grudnia 2000 r. (dalej „Dom Obrotu Wierzytelnościami”) b. nabycie przez Dom Obrotu Wierzytelnościami pierwszego portfela wierzytelności od operatora telekomunikacyjnego
<b>2005</b>	c. otwarcie biura Dom Obrotu Wierzytelnościami w Warszawie
<b>2006</b>	d. podjęcie decyzji o przekształceniu Kredyt Inkaso w spółkę akcyjną
<b>2007</b>	e. debiut akcji Spółki na rynku regulowanym GPW w Warszawie
<b>2010</b>	f. Kancelaria Prawnicza FORUM, z którą Kredyt Inkaso współpracuje od wielu lat, zostaje włączona w strukturę Grupy Kapitałowej g. Kancelaria uzyskuje pierwszy w Polsce nakaz zapłaty w elektronicznym postępowaniu upominawczym
<b>2012</b>	h. rozpoczęcie przez Grupę działalności operacyjnej na rynkach zagranicznych – w Rumunii, Bułgarii i Rosji
<b>2013</b>	i. nabycie przez Spółkę pierwszego portfela bankowych wierzytelności hipotecznych
<b>2015</b>	j. rozpoczęcie działalności na kolejnym rynku zagranicznym – w Chorwacji
<b>2016</b>	k. dokonanie inwestycji w spółkę przez nowego inwestora – Grupę Waterland
<b>2017</b>	l. ustanowienie przez Spółkę rocznego programu publicznych emisji obligacji
<b>2018</b>	m. prezesem Zarządu zostaje Maciej Szymański
<b>2020</b>	n. Wiceprezesem Zarządu zostaje Barbara Rudziks o. rozpoczęcie programu transformacji organizacji i zmiany kultury organizacyjnej
<b>2021</b>	p. Zarząd Kredyt Inkaso tworzą: Maciej Szymański, Barbara Rudziks, Iwona Słomska i Tomasz Kuciel. Tym samym Zarząd osiąga równowagę płci 2:2 q. zatwierdzenie przez KNF prospektu dla Programu Emisji Obligacji do kwoty 150 mln zł
<b>2022</b>	r. Zmiany w Zarządzie – Barbara Rudziks obejmuje funkcję Prezesa Zarządu, Mateusz Boguta zostaje CFO
<b>2023</b>	s. zatwierdzenie przez KNF prospektu dla Programu Emisji Obligacji do kwoty 100 mln zł t. rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych

## 1.4. Powiązania organizacyjne i osobowe

### **Powiązanie z Kancelarią Prawniczą FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka - spółka komandytowa w Warszawie**

Na Dzień Zatwierdzenia, komandytariuszem w Kancelarii Prawniczej FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka - sp. k. w Warszawie, któremu przysługuje 90% ogólnej liczby głosów, jest spółka Finsano S.A., która jest w 100% zależna od Kredyt Inkaso S.A. Komplementariuszami, którym przysługuje po 5% ogólnej liczby głosów są r.pr. Krzysztof Piliś i r.pr. Mateusz Garbula.

Prawo reprezentowania Kancelarii Prawniczej FORUM przysługuje samodzielnie komplementariuszowi Krzysztofowi Piliś i komplementariuszowi Mateuszowi Garbula.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Spółki prowadzenie spraw Spółki powierzone zostało komplementariuszom. Komplementariusze, bez uszczerbku dla art. 38 KSH., prowadzą wszystkie sprawy Spółki z wyjątkiem spraw wymagających zgodnie z Umową Spółki uchwały wspólników oraz z wyłączeniem spraw dotyczących czynności, w których wymagane jest działanie radcy prawnego bądź adwokata.

### **Powiązanie z Finsano Spółka Akcyjna w Warszawie**

Na Dzień Zatwierdzenia wspólnikiem posiadającym 100% akcji w jednostce Finsano S.A. jest Kredyt Inkaso S.A.

Organem umocowanym do reprezentacji i prowadzenia spraw spółki jest Zarząd, w którego skład na Dzień Zatwierdzenia wchodzi:

- Barbara Rudziks jako Prezes Zarządu (równocześnie Prezes Zarządu Kredyt Inkaso S.A.).
- Maciej Szymański jako Wiceprezes Zarządu (równocześnie Wiceprezes Zarządu Kredyt Inkaso S.A.), oraz
- Iwona Słomska jako Wiceprezes Zarządu (równocześnie Wiceprezes Zarządu Kredyt Inkaso S.A.)

W skład Rady Nadzorczej na Dzień Zatwierdzenia wchodzi Mateusz Boguta (członek Zarządu Kredyt Inkaso S.A.), Andrzej Bąk (współpracownik i prokurent Kredyt Inkaso S.A.) i Rafał Skiba (współpracownik Kredyt Inkaso S.A.).

### **Powiązanie z Kredyt Inkaso IT Solutions Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie**

Na Dzień Zatwierdzenia wspólnikiem posiadającym 100% udziałów w jednostce Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o. była spółka w 100% zależna od Kredyt Inkaso S.A., Finsano S.A.

Organem umocowanym do reprezentacji i prowadzenia spraw spółki jest Zarząd, w którego skład na Dzień Zatwierdzenia wchodzi:

- Mateusz Boguta jako Prezes Zarządu (równocześnie członek Zarządu Kredyt Inkaso S.A.), oraz
- Sebastian Waligórski jako Wiceprezes Zarządu (współpracownik Kredyt Inkaso S.A.).

### **Powiązanie z KI Solver Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie**

Na Dzień Zatwierdzenia wspólnikiem posiadającym 100% udziałów w jednostce KI Solver sp. z o.o., jest spółka w 100% zależna od Kredyt Inkaso S.A., Finsano S.A.

W skład Zarządu na Dzień Zatwierdzenia wchodzi Iwona Słomska jako Członek Zarządu (Wiceprezes Zarządu Kredyt Inkaso S.A.) oraz Mariusz Gryglicki jako Członek Zarządu (współpracownik Kredyt Inkaso S.A.).

W skład Rady Nadzorczej na Dzień Zatwierdzenia wchodzi Maciej Szymański, Barbara Rudziks oraz Mateusz Boguta.

### **Powiązanie z Kredyt Inkaso Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Na Dzień Zatwierdzenia wspólnikiem posiadającym 100% udziałów w jednostce KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., jest spółka w 100% zależna od Kredyt Inkaso S.A., tj. Finsano S.A.

W skład Zarządu na Dzień Zatwierdzenia wchodzi Aneta Ćwik jako Prezes Zarządu (pracownik Kredyt Inkaso S.A.), Paweł Skiba jako Członek Zarządu oraz Olgierd Chodyniecki jako Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej na Dzień Zatwierdzenia wchodzi Krzysztof Stupnicki, Wojciech Kryński oraz Katarzyna Raczkiwicz.

### **Pozostałe powiązania**

Na Dzień Zatwierdzenia, w skład Zarządu Kredyt Inkaso Investments RO S.A. z siedzibą w Bukareszcie wchodzi:

- Cristian Talpau,
- Mateusz Boguta (równocześnie członek Zarządu Kredyt Inkaso S.A.).
- Andrzej Bąk (równocześnie współpracownik i prokurent Kredyt Inkaso S.A.).



Na Dzień Zatwierdzenia, w skład Zarządu Kredyt Inkaso Investments BG EAD z siedzibą w Sofii wchodzi:

- Zornitsa Dimitrova,
- Mariusz Gryglicki (równocześnie współpracownik Kredyt Inkaso S.A.),
- Andrzej Bąk (równocześnie współpracownik i prokurent Kredyt Inkaso S.A.).

Na Dzień Zatwierdzenia, w skład Zarządu Kredyt Inkaso d. o. o. z siedzibą w Zagrzebiu wchodzi:

- Mariusz Gryglicki (równocześnie współpracownik Kredyt Inkaso S.A.), oraz
- Mateusz Boguta (równocześnie członek Zarządu Kredyt Inkaso S.A.).

Na Dzień Zatwierdzenia, w skład Zarządu Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC) z siedzibą w centrum biznesowym Lotnisko Szeremetiewo-2, 141402, Obwód Moskiewski, okręg miejski Chimki, wchodzi:

- Ałła Strzałkowska (pracownik Kredyt Inkaso S.A.).

Na Dzień Zatwierdzenia, w skład Rady Dyrektorów Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu wchodzi:

- Maciej Szymański - Dyrektor klasy A (równocześnie Wiceprezes Zarządu Kredyt Inkaso S.A.),
- Jacek Wołak - Dyrektor klasy B, oraz
- Daria Lisouskaya - Dyrektor klasy B.

## 2. OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

### 2.1. Model działalności

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej opiera się na sprawdzonym modelu biznesowym:

- Nabywanie przez Grupę na własny rachunek portfeli wierzytelności oraz zarządzanie tymi portfelami. Dochodzenie wierzytelności z nabytych portfeli wierzytelności odbywa się na własny rachunek i własne ryzyko podmiotów z Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa nabywa pakiety wierzytelności pochodzące głównie z sektora bankowego, pożyczkowego, telekomunikacyjnego i ubezpieczeniowego.
- Zarządzanie sekurytyzowanymi aktywami niestandardyzowanych sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych stanowi działalność regulowaną, wykonywaną na podstawie zezwolenia KNF, wydawanego zgodnie z przepisami ustawy o funduszach inwestycyjnych zamkniętych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
- Zarządzanie na zlecenie (inkaso) – proces zakłada zarządzanie wierzytelnościami na każdym etapie zaawansowania zaległości, od monitoringu przypominającym o nadchodzącym lub właśnie zapadłym terminie płatności, poprzez negocjacje spłaty zadłużenia na etapie polubownym, kończąc na skierowaniu spraw na drogę postępowania sądowych i egzekucyjnych.

Do największych klientów instytucjonalnych, od których Grupa skupowała w ostatnim roku obrotowym portfele wierzytelności, należały największe firmy z branży telekomunikacyjnej oraz jedna z czołowych firm pożyczkowych.

Grupa Kapitałowa, tworząc strategię odzyskania konkretnej wierzytelności lub grupy podobnych do siebie wierzytelności, ustala segment i strategię dla pakietu wierzytelności na podstawie cech dłużnika i wierzytelności przy założeniu maksymalizacji zabezpieczenia interesów funduszu, dążenia do zapewnienia maksymalnych wpływów z wierzytelności, optymalizacji kosztów zarządzania, z uwzględnieniem obowiązujących warunków prawnych, technicznych i organizacyjnych.

Przewagą działalności Grupy jest optymalizacja procesu dochodzenia wierzytelności tak, aby był on efektywny zarówno pod względem kosztowym, jak i przychodowym. Optymalizacja działań w odniesieniu do poszczególnych portfeli, a nawet pojedynczych wierzytelności jest możliwa dzięki zastosowaniu:

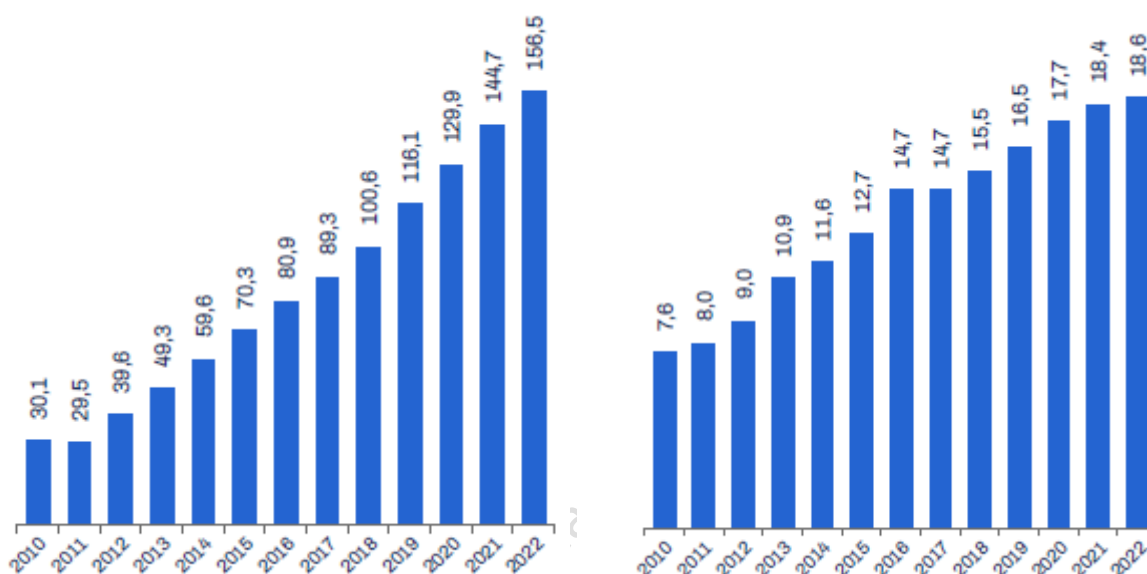
- zaawansowanych i wciąż udoskonalanych modeli statystycznych definiujących najbardziej efektywną ścieżkę windykacji;
- zaawansowanych systemów informatycznych, w tym wykorzystujących robotyzację oraz automatyzację;
- metodologii lean w odniesieniu do wszystkich kluczowych procesów operacyjnych w Grupie;
- zaawansowanej analityki danych oraz systemowego podejścia do zarządzania jakością danych;

- narzędzi oraz działań zorientowanych na klienta (portal self-service, kampanie marketingowe, spersonalizowane produkty i umowy).

## 2.2. Otoczenie rynkowe

Według danych prezentowanych przez Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce („ZPF”), na koniec grudnia 2022 r. łączna wartość nominalna obsługiwanych wierzytelności zarządzanych przez Członków ZPF na rynku polskim wynosiła 156,5 mld zł.

Poniższe wykresy prezentują wartość obsługiwanych wierzytelności w mld zł (po lewej) oraz ich liczbę w milionach sztuk (po prawej) w Polsce na przestrzeni ostatnich lat



Źródło: Raport IV kwartał 2022 roku, Wielkość polskiego rynku wierzytelności, Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce. <https://zpf.pl/wielkosc-polskiego-ryнку-wierzytelności/>

Szacowana podaż portfeli wierzytelności na rok 2023 kształtuje się na podobnym poziomie jak w roku 2022. Dopiero w kolejnych latach spodziewany jest wzrost podaży portfeli wierzytelności, szczególnie z sektora bankowego. Na rynek nadal w głównej mierze trafiają wierzytelności z sektora bankowego, telekomunikacyjnego i pożyczkowego. Większość transakcji nabycia pakietów wierzytelności przeprowadzają wyspecjalizowane fundusze, które są nadzorowane przez instytucje państwowe, w tym m.in. KNF i UODO.

## 2.3. Wpływ otoczenia regulacyjnego na działalność Grupy Kapitałowej

Na działalność Grupy w każdej jurysdykcji, w której jest obecna i zaangażowana na rynku obrotu oraz zarządzania wierzytelnościami, mają wpływ zmiany prawa z obszaru:

- prawa cywilnego,
- postępowania cywilnego,
- dotyczące uczestników obrotu gospodarczego i konsumenckiego oraz podmiotów zaangażowanych zawodowo w dochodzenie i egzekwowanie praw majątkowych,
- z zakresu prawa bankowego oraz regulacji dotyczących rynku kapitałowego.

Spółka monitoruje na bieżąco procesy legislacyjne dotyczące proponowanych zmian w przepisach w powyższych obszarach, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Grupy.

### 2.3.1. Regulacje branżowe i bezpośrednio wpływające na działalność operacyjną

Do istotnych zmian przepisów prawa dokonanych w ostatnim czasie i mających wpływ na działalność Grupy należą w okresie sprawozdawczym:

- rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 12 maja 2022 r. w sprawie odwołania na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii (Dz. U. z 2022 r. poz. 1027) ze skutkiem od dnia ogłoszenia.
- Ustawa z dnia 4 listopada 2022 r. o zmianie ustawy o prawach konsumenta, ustawy – Kodeks cywilny oraz ustawy – Prawo prywatne międzynarodowe (Dz. U. z 2022 r. poz. 2337) - skracająca termin odpowiedzi na reklamacje konsumenta do 14 dni (z 30 dni).

Regulacje mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso:

- Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. z 2022 r., poz. 1360 t.j. z późn. zm.), w szczególności przepisy regulujące przelew wierzytelności, art. 509 - 518. Zgodnie z 509 par. 1 k.c., wierzyciel może bez zgody dłużnika przenieść wierzytelność na osobę trzecią (przelew), chyba że sprzeciwiałoby się to ustawie, zastrzeżeniu umownemu albo właściwości zobowiązania.
- Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2021 r., poz. 1805 t.j. z późn. zm.) regulująca proces sądowego dochodzenia wierzytelności od dłużników i postępowanie egzekucyjne.
- Ustawa z dnia 22 marca 2018 r. o komornikach sądowych i egzekucji (Dz. U. z 2023 r., poz. 590 t.j. z późn. zm.) szczegółowo określająca sposób działania komorników sądowych oraz wysokość opłat za czynności komornicze.
- Ustawa z dnia 28 lipca 2005 r. o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (Dz. U. z 2022 r., poz. 1125, z późn. zm.) regulująca wysokość wpisów sądowych. Wysokość wpisów sądowych w sprawach o zapłatę zależy od wartości przedmiotu sporu i wynosi 5% tej wartości lub 1,25% w elektronicznym postępowaniu upominawczym, bądź też jest określona w wysokości stałej.
- Ustawa z dnia 28 lutego 2018 r. o kosztach komorniczych (Dz. U. z 2021 r., poz. 210 t.j. z późn. zm.) regulująca wysokość kosztów komorniczych i zasady ich ponoszenia oraz tryb postępowania w sprawach dotyczących tych kosztów.
- Ustawa z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. z 2019 r., poz. 1781 t.j.) regulująca zasady przetwarzania danych osobowych.
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych oraz zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2023 poz. 681 t.j. z późn. zm.), na podstawie której otrzymaliśmy w lutym 2012 r. zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego i je wykonujemy.
- Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. z 2022 r., poz. 2324 t.j. z późn. zm.) w związku z nabywaniem wierzytelności z sektora bankowego.
- Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (Dz. U. z 2022 r., poz. 1520 t.j. z późn. zm.),
- Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2021 r., poz. 275 t.j. z późn. zm.), określająca w szczególności zachowania przedsiębiorców uważane za praktyki naruszające zbiorowe interesy konsumentów oraz tryb postępowania w takich sprawach.
- Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2022 r., poz. 2309 t.j.)
- Ustawa z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim (Dz. U. z 2022 r., poz. 246 t.j. z późn. zm.)
- Ustawa z dnia 9 kwietnia 2010 r. o udostępnianiu informacji gospodarczych i wymianie danych gospodarczych (Dz. U. z 2023 r., poz. 528 t.j.)
- Ustawa z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych. (Dz. U. z 2022 r. poz. 504 t.j. z późn. zm.)
- Ustawa z dnia 14 lutego 1991 r. Prawo o notariacie (Dz.U. z 2022 r. poz. 799 t.j.)
- Ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks pracy (Dz.U. z 2022 r. 1510 t.j. z późn. zm.)
- Ustawa z dnia 10 października 2002 o minimalnym wynagrodzeniu za pracę (Dz.U. z 2020 r. poz. 146 t.j.)
- Ustawa z dnia 6 lipca 1982 r. o księgach wieczystych i hipotece (Dz. U. z 2023 r. poz. 2204 z późn. zm.)
- Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013).
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych), (Dz. Urz. UE L 119 z 4 maja 2016 r.).
- przepisy luksemburskiego prawa sekurytyzacyjnego wprowadzonego ustawą z dnia 22 marca 2004 r. o sekurytyzacji w odniesieniu do spółki zależnej Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme, z siedzibą w Luksemburgu.
- przepisy ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. z 2022 r., poz. 2509 t.j.), określająca zasady przenoszenia praw autorskich majątkowych oraz udzielania licencji w odniesieniu do spółki zależnej Kredyt Inkaso IT Solutions sp. z o.o. (poprzednio: Legal Process Administration sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, której

działalność operacyjna wiąże się ze świadczeniem usług informatycznych oraz zarządzaniem oprogramowaniem komputerowym oraz urządzeniami informatycznymi.

- ponadto Grupa Kapitałowa działa na rynkach zagranicznych na obszarach jurysdykcji rumuńskiej, bułgarskiej, chorwackiej i rosyjskiej, gdzie poszczególne spółki zależne prowadzą działalność gospodarczą w obszarze nabywania wierzycielności oraz obsługi procesu dochodzenia wierzycielności i podlegają w pełni m.in. prawu handlowemu rumuńskiemu, bułgarskiemu, chorwackiemu i rosyjskiemu.

### 2.3.2. Regulacje dotyczące rynku i obrotu publicznego

Kredyt Inkaso S.A. jako spółka publiczna podlega przepisom regulującym publiczny obrót papierami wartościowymi, wśród których kluczowe to:

- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2023 r., poz. 646 t.j.).
- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2022 r., poz. 2554 t.j. z późn. zm.).
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014) oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (t.j. Dz. U. z 2018 r., poz. 757) regulujące wykonywanie obowiązków sprawozdawczych w stosunku do instytucji rynku kapitałowego.
- Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2022 r., poz. 2244 t.j. z późn. zm.).

Ponadto Spółka zobowiązana jest stosować się do szeregu rozporządzeń wykonawczych do w/w ustaw.

### 2.3.3. Regulacje podatkowe

Regulacje podatkowe mające istotne znaczenie dla działalności Kredyt Inkaso S.A. to m.in.:

- Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2022 r., poz. 2587 t.j. z późn. zm.). Stawka tego podatku zgodnie z przepisami tej ustawy w brzmieniu do 31 marca 2021 r. wynosiła 19% podstawy opodatkowania lub 9% podstawy opodatkowania od przychodów (dochodów) innych niż z zysków kapitałowych -w przypadku podatników w spełniających warunki określone w art. 19 tej ustawy.
- Ustawa z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2022 r., poz. 931, t.j. z późn. zm.). Podstawowa stawka podatku VAT wynosi 23%, inne niż podstawowa to – 8%, 7%, 5%, 4%, 0%, ponadto niektóre towary i usługi korzystają ze zwolnienia z opodatkowania.
- Ustawa z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2022 r., poz. 2142 t.j. z późn. zm.) regulująca wysokość opłaty skarbowej od złożenia pełnomocnictwa procesowego, która wynosi 17,00 zł od złożenia dokumentu stwierdzającego udzielenie pełnomocnictwa lub prokury oraz jego odpisu, wypisu lub kopii - od każdego stosunku pełnomocnictwa (prokury).
- Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2023 r., poz. 170 t.j. z późn. zm.), regulująca wysokość podatku od umowy spółki, którego stawka podatkowa wynosi obecnie 0,5% podstawy opodatkowania.

## 2.4. Środowisko naturalne, społeczeństwo i ład korporacyjny, czyli ESG w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso

Zrównoważony rozwój i działania w ramach ESG (ang. Environmental, Social and Corporate Governance) odgrywają w Grupie Kapitałowej coraz istotniejszą rolę. Grupa angażuje się w kolejne przedsięwzięcia w tym zakresie z przekonaniem, że mają one głęboki sens i powinny przynosić wymierne rezultaty, które są spójne i adekwatne do profilu jej działalności. Kluczowe aktywności w poszczególnych obszarach są następujące:

- środowisko naturalne – monitorujemy nasz ślad węglowy, zużycie energii, a także przestrzegamy zasad związanych z utylizacją wykorzystywanego sprzętu elektronicznego (więcej na ten temat: 2.10. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego),
- społeczeństwo:

- a. klienci - budujemy stabilne i długotrwałe relacje z naszymi klientami w oparciu o poszanowanie ich praw oraz zrozumienie sytuacji życiowej, a także prowadzimy działalność o charakterze edukacyjnym: doradzamy osobom borykającym się z problemem nadmiernego zadłużenia oraz promujemy oszczędny sposób życia. Kompendium wiedzy, porady praktyczne, ciekawe i użyteczne informacje dla osób, które chcą wyjść ze spirali zadłużenia oraz dla tych, którzy szukają nowych i skutecznych sposobów na unikanie zadłużenia zamieszczamy na stronie internetowej oraz w social mediach Kredyt Inkaso i spółek zależnych.
- b. pracownicy - uważamy, że kluczem do sukcesu biznesowego jest różnorodność naszego zespołu. Budujemy przyjazne i inkluzywne środowisko pracy, w którym każdy – niezależnie od płci, wieku, orientacji seksualnej, narodowości, stanu zdrowia, wyznawanej religii czy poglądów – czuje się po prostu dobrze. W czteroosobowym zarządzie Kredyt Inkaso zasiadają dwie kobiety i dwóch mężczyzn. Podobna równowaga panuje na stanowiskach dyrektorskich i kierowniczych w kilkudziesięcioosobowej kadrze menedżerskiej firmy. Niezależnie jednak od tego, czy dotyczy to kobiet czy mężczyzn – wszystkim stwarzamy równe możliwości rozwoju (więcej na ten temat: 2.8. Zagadnienia pracownicze).
- ład korporacyjny - działamy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa z zachowaniem najwyższych standardów etycznych, czego wyrazem jest m.in. nasz Kodeks Etyki. Kierujemy się również Zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych 2021, a także Dobrymi praktykami Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce. Postępujemy zgodnie z Misją, Wizją i Wartościami Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso, które nie są dla nas pustym sloganem, lecz systemem wartości i sposobem działania, w które naprawdę wierzymy, i którymi – jako Grupa i członkowie jej zespołu – chcemy kierować się na co dzień. (więcej na ten temat: 2.7. Dobre praktyki, 2.8. Zagadnienia pracownicze).

## 2.5. Governance

### 2.5.1. Ład korporacyjny

W Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso funkcjonuje zgodny z przepisami prawa, przejrzysty i skuteczny ład wewnętrzny. Określają go Statut Kredyt Inkaso S.A. oraz system regulacji wewnętrznych, w szczególności:

- a. system zarządzania i organizacji Spółki,
- b. zasady działania organów wewnętrznych Spółki (Rady nadzorczej, Zarządu) oraz osób pełniących kluczowe funkcje,
- c. standardy postępowania oraz zarządzanie konfliktami interesów,
- d. system zarządzania zgodnością,
- e. system zarządzania ryzykiem,
- f. system kontroli wewnętrznej,
- g. zasady etyczne funkcjonujące w Grupie Kapitałowej w postaci Kodeksu etycznego.

### 2.5.2. System zarządzania zgodnością

Grupa Kapitałowa ustanowiła odrębną i niezależną jednostkę organizacyjną właściwą ds. Compliance (zgodność) oraz przyjęła szereg regulacji wewnętrznych m.in. w zakresie przeciwdziałania korupcji, zarządzania konfliktami interesów, zasad etycznych oraz wewnętrznego systemu powiadamiania (whistleblowing) opisujących zasady:

- identyfikacji potencjalnych ryzyk korupcyjnych, ich ocenę, monitorowanie, kontrolę,
- reakcji na wystąpienie zdarzeń korupcyjnych,
- przeciwdziałania powstawaniu konfliktu interesów, w tym w zakresie działań antykorupcyjnych,
- wręczania i przyjmowania upominków w relacjach biznesowych,
- zgłaszania nieprawidłowości i nadużyć oraz ochrony sygnalistów,
- odpowiedzialności za niestosowanie się do regulacji wewnętrznych z tego obszaru.

W swojej działalności Grupa Kapitałowa ma na celu budowanie silnej kultury antykorupcyjnej, w związku z czym Zarząd Kredyt Inkaso S.A. przyjął do stosowania regulacje wewnętrzne dotyczące przeciwdziałania korupcji. Stanowią one o przyjętych w Grupie Kapitałowej standardach zachowania, opartych na etycznych, uczciwych i odpowiedzialnych zasadach prowadzenia biznesu, w zgodzie z przepisami prawa i standardami rynkowymi. Spółka bezwzględnie sprzeciwia się jakimkolwiek formom nadużyć i korupcji, co znajduje odzwierciedlenie w treści Polityki oraz klauzulach antykorupcyjnych stosowanych w umowach z kontrahentami i dostawcami. Zarząd zapewnia, aby system zarządzania ryzykiem korupcji funkcjonował w Grupie skutecznie,

by był na bieżąco udoskonalany i podlegał okresowym przeglądom. Główna rola w procesie przeciwdziałania ryzyku korupcji została przypisana Compliance Officerowi.

Zarząd Kredyt Inkaso S.A. przyjął do stosowania Regulamin zarządzania konfliktami interesów w Grupie Kredyt Inkaso, którego celem jest zapobieganie powstawaniu konfliktów interesów, ich identyfikacja, monitoring oraz zarządzanie konfliktami w przypadku ich wystąpienia, a także zapewnienie działania w sposób rzetelny, przejrzysty i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu w całej Grupie Kapitałowej. Proces zarządzania konfliktami interesów w Grupie koordynuje Compliance Officer.

### 2.5.3. Zasady etyczne – Kodeks etyki

Kodeks Etyki stanowi zbiór zasad postępowania, opartych na ogólnych normach moralnych i zgodnych z obowiązującym prawem, przyjętych do stosowania przez Grupę Kapitałową. Kodeks etyki skupia się na relacjach Spółki z pracownikami i współpracownikami, innymi podmiotami zajmującymi się obrotem wierzytelnościami, kontrahentami oraz klientami/dłużnikami.

Kodeks Etyki jest kluczowym elementem kultury organizacyjnej Grupy Kapitałowej oraz narzędziem wspierającym upowszechnianie i wdrażanie wartości, według których powinni postępować wszyscy pracownicy/współpracownicy.

Jasne i przejrzyste normy postępowania sprzyjają budowaniu pozytywnej atmosfery pracy, wpływają na relacje między pracownikami/współpracownikami i stopień ich identyfikacji z wartościami Grupy Kapitałowej. Jednocześnie, przestrzeganie Kodeksu Etyki w działaniach biznesowych jest jednym z najistotniejszych czynników budowania zaufania i utrzymania pożądanej reputacji Grupy Kapitałowej na rynku.

Przyjęte zasady stanowią podstawę wspólnych działań Grupy Kapitałowej na rzecz jej pracowników/ współpracowników i Interesariuszy. Tworzą one wizerunek Grupy Kapitałowej i wyróżniają ją wśród konkurencji.

Grupa Kapitałowa przyjmuje poniższe ideały etyczne, które są zbieżne z wartościami Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso.

- 1) **Etyka w działaniu:** Etyka w biznesie dotyczy wszystkich relacji, które zachodzą między pracownikami/ współpracownikami, pracownikami/ współpracownikami a osobami zadłużonymi, a także pracownikami/ współpracownikami a kontrahentami. Działania etyczne to takie, które są zgodne z prawem, a także normami społecznymi. Etyczne działania mogą ograniczać liczbę konfliktów, które mogą się pojawić w całej działalności biznesowej. Na etyczne działania w biznesie składa się wiele czynników, m.in.:
  - a) gotowość do zmian oraz do wycofania się z błędnych decyzji oraz wzięcie odpowiedzialności za powstałą szkodę,
  - b) przejrzystość, czyli udostępnianie informacji o decyzjach oraz działaniach związanych z tymi aspektami funkcjonowania Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso, które mają wpływ na interesariuszy,
  - c) podejmowane decyzji i działań w sposób uczciwy, rzetelny, wiarygodny oraz bez przyjmowania i wręczania nielegalnych korzyści,
  - d) wzajemny szacunek wobec członków naszego zespołu, inwestorów, klientów i partnerów biznesowych, oraz stawianie na ścisłą współpracę i dbałość o korzyści dla wszystkich stron (Wartość firmowa: **Po pierwsze ludzie**).
- 2) **Reputacja:** Reputacja to istotny walor dla organizacji oraz dla otoczenia, w którym funkcjonuje Grupa Kapitałowa. Stąd też ma ona kluczowe znaczenie dla rozwoju Grupy Kapitałowej i stanowi wartość samą w sobie. Poprzez nieustanne dążenie do osiągania najwyższych standardów w zakresie wiarygodności, niezawodności, zaufania i odpowiedzialności, budujemy reputację Grupy Kapitałowej. Mamy bowiem świadomość, że proces budowy i zarządzania reputacją jest jednym z kluczowych czynników przyczyniających się do sukcesu. Inwestując w reputację, budujemy zaufanie do firmy, jako uczestnika rynku finansowego oraz kreujemy wartość Grupy Kapitałowej wśród Interesariuszy. W tym sensie reputacja jest dla nas społecznym mandatem do funkcjonowania i rozwoju.
- 3) **Nastawienie na cel:** Konsekwentnie dążymy do wyznaczonego celu. Mamy jasność kierunku, w jakim podążamy – chcemy być najlepsi w tym, co robimy, koncentrując się przy tym na znajdowaniu prostych i korzystnych rozwiązań dla naszych klientów i naszego biznesu. Dążymy do osiągania jak najlepszych rezultatów i unikamy nieefektywności, wiedząc (wartość: **Prosto do celu**), że od rezultatów naszej pracy często zależą wyniki innych. Łączymy realizację celów zawodowych z celami osobistymi każdego z nas – rozwijamy się wspólnie z naszą firmą.
- 4) **Profesjonalizm:** Budując zespoły, tworzymy kadrę specjalistów w swoich dziedzinach. Wysokie kwalifikacje i umiejętności naszych pracowników/ współpracowników są kapitałem pozwalającym sprawnie realizować cele biznesowe. Szkolimy pracowników zarówno z wiedzy branżowej, produktowej, jak i z umiejętności interpersonalnych.

- 5) **Przestrzeganie Prawa:** W swoim działaniu przestrzegamy obowiązujących regulacji i przepisów. Jako pracodawca dbamy o przestrzeganie przepisów Kodeksu Pracy, edukując na bieżąco menedżerów. Chcemy, aby nasi pracownicy/ współpracownicy, oprócz najwyższych standardów etycznych, dawali również rękojmię pełnej zgodności z literą prawa.
- 6) **Uczciwość:** Działamy uczciwie i rozważnie, z poszanowaniem słusznego interesu kontrahentów, dostawców, klientów, osób zadłużonych i dobra rynku obrotu wierzycelnościami.
- 7) **Relacje wewnętrzne:** Dbamy o kształtowanie właściwych relacji z pracownikami/ współpracownikami w duchu wzajemnego poszanowania i odpowiedzialności, zapewniamy odpowiednie warunki wykonywania czynności zawodowych.
- 8) **Działania dla rozwoju rynku:** Współdziałamy z innymi podmiotami w promowaniu dobrych praktyk rynkowych i Standardów postępowania oraz, w miarę możliwości, eliminujemy działania naruszające zasady *Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW, Zasady Dobrych Praktyk ZPF w Polsce* oraz inne działania nieuczciwe, nierzetelne lub niezgodne ze Standardami postępowania. Dążymy do tego, aby być gotowymi na przyszłość, dbając o stały postęp naszej organizacji, szybko i elastycznie wdrażając innowacyjne rozwiązania (wartość: **Gotowi na przyszłość**).

## 2.5.4. Przeciwdziałanie korupcji – wewnętrzne zasady

Grupa Kapitałowa podejmuje działania mające na celu utrzymanie zgodności ze *Standardami rekomendowanymi dla systemu zarządzania zgodnością w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz systemu ochrony sygnalistów w spółkach notowanych na rynkach organizowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*

W Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso został wdrożony Regulamin zarządzania ryzykiem korupcji. Celem Regulaminu jest ustanowienie standardów zachowania, opartych na etycznych, uczciwych i odpowiedzialnych zasadach prowadzenia biznesu, w zgodzie z przepisami prawa i standardami rynkowymi. Zasady te adresowane są do pracowników, współpracowników, dostawców, kontrahentów.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem korupcji, Grupa Kapitałowa kładzie szczególny nacisk na kształtowanie właściwych postaw etyczno-moralnych oraz budowanie świadomości pracowników i współpracowników na wszystkich poziomach struktury organizacyjnej, poprzez szkolenia, systemy motywacyjne, komunikację wewnętrzną, budowanie kultury organizacji itp. Stąd też niniejszy Regulamin jest ściśle związany z innymi regulacjami wewnętrznymi, w tym w szczególności z Regulaminem zarządzania ryzykiem braku zgodności, Regulaminem zarządzania konfliktami interesów, Regulaminem systemu wewnętrznego powiadamiania o nieprawidłowościach (*whistleblowing*) oraz Kodeksem Etyki w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso.

Zasady, którymi kieruje się Grupa Kapitałowa w swojej działalności, mają na celu budowanie silnej kultury antykorupcyjnej, w której oferowanie, obiecywanie, dawanie, akceptowanie lub ubieganie się o nienależne korzyści (finansowe lub niefinansowe), są zjawiskiem nieakceptowalnym.

Grupa Kapitałowa gwarantuje, że żaden pracownik/ współpracownik nie będzie ukarany, zwolniony, zdegradowany, zawieszony, przeniesiony lub dyskryminowany za: odmowę niezgodnego z prawem postępowania, choćby taka odmowa spowodowała negatywne konsekwencje dla prowadzonej przez Grupę działalności oraz za zgłoszenie w dobrej wierze naruszenia zasad i przepisów antykorupcyjnych i niniejszego Regulaminu.

W ramach kultury antykorupcyjnej odpowiedzialność za przeciwdziałanie korupcji spoczywa na wszystkich, począwszy od Rady Nadzorczej, która:

- sprawuje nadzór nad wdrożeniem i funkcjonowaniem systemu zarządzania ryzykiem korupcyjnym,
- dokonuje oceny skuteczności i adekwatności wdrożonych rozwiązań antykorupcyjnych.

Zarząd w ramach systemu zarządzania ryzykiem korupcji zapewnia m.in.:

- aby system zarządzania ryzykiem korupcji funkcjonował w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso w sposób skuteczny, był weryfikowany, udoskonalany i podlegał regularnym przeglądom,
- zintegrowanie tego systemu z procesami funkcjonującymi w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso,
- odpowiednie zasoby kadrowe i finansowe umożliwiające skuteczne działanie systemu.

W ramach struktury organizacyjnej Spółki wyodrębniono funkcję Compliance Officera, któremu powierzono obowiązki związane z zarządzaniem ryzykiem korupcji. Compliance Officer m.in.:

- nadzoruje, wdraża i koordynuje realizację działań antykorupcyjnych wynikających z przyjętych regulacji wewnętrznych,
- dokonuje identyfikacji, oceny, monitorowania i kontroli ryzyka korupcji w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso,
- przeprowadza/ rekomenduje przeprowadzenie szkoleń z zakresu przeciwdziałania i zapobiegania korupcji,
- udziela porad i wytycznych dla Pracowników na temat funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem korupcji oraz czynnikami związanymi z korupcją.

W wyniku wdrożonych rozwiązań opisanych powyżej w okresie objętym sprawozdaniem w Spółce nie wystąpiły zdarzenia noszące znamiona nadużyć lub korupcji.

### 2.5.5. Zgłaszanie nieprawidłowości, w tym system whistleblowing i możliwość anonimowego zgłaszania nieprawidłowości

W Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso funkcjonuje system zgłaszania (w tym anonimowego) nieprawidłowości. Obowiązująca w tym zakresie regulacja wewnętrzna ma zastosowanie do wszystkich czynności podejmowanych w ramach wykonywania obowiązków służbowych przez jednostki organizacyjne oraz pracowników/współpracowników. Regulamin daje powiadającym możliwość złożenia powiadomienia o zaistnieniu lub o możliwości zaistnienia nieprawidłowości w sposób niezależny od wszystkich innych sposobów opisanych w innych regulacjach wewnętrznych.

System wewnętrznego powiadamiania (whistleblowing) oznacza proces, w ramach którego każdy pracownik, współpracownik lub kontrahent, dostawca, klient, oferent może dokonać ujawnienia w dobrej wierze praktyk prowadzonych w miejscu pracy/firmie, co do których ma uzasadnione podejrzenia, że spełniają one kryteria „**Nieprawidłowości**” rozumianej jako *wszelkie przejawy naruszeń przepisów prawa, regulacji wewnętrznych, przyjętych standardów i zasad, niepożądane działania i zaniechania, z wyjątkiem przejawów mobbingu i dyskryminacji, dla których szczegółowe zasady zostały opisane w „Procedurze przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji w zatrudnieniu”*. W tym celu informuje wyznaczoną w Spółce osobę, która w wyniku przyznanych jej uprawnień ma możliwość podjęcia skutecznych działań mających na celu wyjaśnienie zgłaszanych nieprawidłowości, ich powstrzymania i naprawy.

Domniemuje się, że każde powiadomienie dokonywane jest w dobrej wierze, tj. powiadający postępuje we właściwy sposób nie działa w celu osiągnięcia korzyści, bez względu na to czy wątpliwości te znajdują uzasadnienie czy nie.

Zabronione jest stosowanie wobec powiadającego, jak i pracownika lub współpracownika, wobec którego zostało dokonane powiadomienie, jakichkolwiek środków odwetowych przez innych pracowników. Jednocześnie utrzymywana jest pełna ochrona praw pracowniczych wynikających z Regulaminu Pracy Kredyt Inkaso S.A.

Jeżeli powiadający, jak również pracownik, wobec którego zostało dokonane powiadomienie ocenia, że jest obiektem działań odwetowych w związku z dokonaniem powiadomienia, ma możliwość zgłoszenia tego faktu zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie. W takim przypadku każdorazowo wszczynane jest odrębne postępowanie wyjaśniające, zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie. W przypadku działań odwetowych noszących znamiona mobbingu lub dyskryminacji, szczegółowe zasady postępowania określa „Procedura przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji w zatrudnieniu”.

Wszystkie powiadomienia są zarządzane z zachowaniem poufności i anonimowości. Spółka, szanując prawo do prywatności, zobowiązuje się świadomie nie ujawniać żadnych informacji, które umożliwiłyby zidentyfikowanie powiadającego, bez jego wyraźnej zgody.

### 2.5.6. Formularz zgłaszania nieprawidłowości dla osób z zewnątrz (kontrahenci, dostawcy, klienci)

W celu ułatwienia kontrahentom, dostawcom, oferentom, klientom i pozostałym interesariuszom dokonywania powiadomień o nieprawidłowościach oraz zdarzeniach korupcyjnych, na stronie internetowej Kredyt Inkaso został udostępniony „Formularz zgłaszania nieprawidłowości” (dalej „Formularz”). Wiadomość wysłana za pomocą formularza trafia bezpośrednio do osób wyznaczonych do rozpatrywania tego typu zgłoszeń.

Poprzez udostępniony kanał komunikacji można zgłaszać wszelkie przejawy naruszeń przepisów prawa, regulacji wewnętrznych, przyjętych standardów i zasad, niepożądane działania i zaniechania. W szczególności są to wszelkie naruszenia, które mają charakter długotrwały, związane są ze świadomym i intencjonalnym działaniem.

Nieprawidłowością jest również zdarzenie korupcyjne, czyli oferowanie, obiecywanie, dawanie, akceptowanie lub ubieganie się o nienależne korzyści jakiegokolwiek wartości (finansowe lub niefinansowe), bezpośrednio lub pośrednio, niezależnie od lokalizacji, z naruszeniem obowiązującego prawa, regulacji wewnętrznych lub umowy zawartej ze spółkami w Grupie Kapitałowej jako zachęta lub nagroda dla osoby działającej lub powstrzymującej się od działania.

Wszystkie powiadomienia mogą zostać dokonane anonimowo. Spółka nie zbiera żadnych informacji o dokonującym zgłoszenia (np. adres IP, lokalizacja, pliki cookie, itp.).



## 2.6. Bezpieczeństwo danych i bezpieczne przetwarzanie danych osobowych

Dla firm działających w branży zarządzania wierzytelnościami skuteczna ochrona danych jest podstawowym warunkiem wiarygodności. W Grupie Kapitałowej obszar ten reguluje Polityka bezpieczeństwa w zakresie ochrony danych osobowych, stworzona w oparciu o unijne Ogólne rozporządzenie o ochronie danych (RODO).

W ramach nabywania własnych pakietów wierzytelności lub prowadząc działania windykacyjne na zlecenie kontrahentów biznesowych, w szczególności funduszy inwestycyjnych, czujemy się zobowiązani do zapewnienia najwyższej staranności w procesie przetwarzania danych osobowych. Naszym celem jest dobór odpowiednich środków technicznych i organizacyjnych, aby podejmowane przez nas czynności zapewniały bezpieczeństwo danych osobowych, w tym ich poufność, integralność i dostępność. Ponadto, wdrożone polityki, procedury, zasady, mają za zadanie zapewnić prawo do prywatności osobom zadłużonym, prawo do ochrony danych osobowych oraz respektować przysługujące uprawnienia na gruncie ogólnego rozporządzenia o ochronie danych osobowych.

Wdrożyliśmy system zarządzania ryzykiem w celu zmniejszenia prawdopodobieństwa wystąpienia przypadkowego lub niezgodnego z prawem przetwarzania danych osobowych. Proces zarządzania incydentami zapewnia nam natychmiastową weryfikację potencjalnego naruszenia, w tym podejmowania decyzji i wprowadzenia działań korekcyjnych, korygujących, aby nie dopuścić do podobnych przypadków w przyszłości.

Na prawidłowo funkcjonujący proces przetwarzania danych osobowych ogromny wpływ mają pracownicy, dlatego też stale dbamy o zakres ich wiedzy oraz świadomości w zakresie zagrożeń. W tym celu, każdy nowo zatrudniony pracownik przed przystąpieniem do wykonywania obowiązków, zobowiązany jest do szkolenia i zapoznania się z funkcjonującymi zasadami przetwarzania danych osobowych. Dodatkowo, opracowaliśmy cykl szkoleń w celu przypomnienia zasad, procedur zapewniających bezpieczeństwo danych osobowych. Zespół inspektora ochrony danych prowadzi systematyczne kontrole funkcjonalne i dokonuje weryfikacji wywiązywania się z obowiązków wynikających z wewnętrznych regulacji jak również z obowiązków ogólnego rozporządzenia o ochronie danych osobowych. Szczególnie ważne są dla nas prawa przysługujące osobom zadłużonym, dlatego też stale monitorujemy terminowość oraz jakość udzielanych odpowiedzi na wnioski osób zadłużonych. Odpowiedzi na otrzymane wnioski są udzielane w sposób wyjaśniający podejmowane działania, zasadność roszczenia i sposób przetwarzania danych osobowych.

W sprawach toczących się przed Urzędem Ochrony Danych Osobowych w związku ze skargami osób zadłużonych pozostajemy do dyspozycji organu. Udzielamy wyjaśnień w wyznaczonym terminie, udostępniamy niezbędną dokumentację, aby ułatwić organowi wydanie decyzji. Wysoka staranność i dbałość o proces przetwarzania danych skutecznie zapobiega nieprawidłowościom, co jest odzwierciedlone w zakończonych postępowaniach przed organem. Spółki z grupy dotychczas nie otrzymały kary finansowej za naruszenie ogólnego rozporządzenia o ochronie danych osobowych i jakiegokolwiek innej sankcji nałożonej przez organ nadzorczy. Wysoki standard dbałości o proces przetwarzania danych osobowych oraz efektywne rozpatrywanie skarg i wniosków osób zadłużonych doprowadza do stabilnej sytuacji w zakresie ilości nowych postępowań skargowych.

Spółka powołała Inspektora Danych Osobowych, z którym można skontaktować się pod adresem [dpo@kredytinkaso.pl](mailto:dpo@kredytinkaso.pl).

W bieżącym okresie sprawozdawczym na spółki z Grupy nie nałożono kary, ani jakichkolwiek innych sankcji, w związku z naruszeniem regulacji dotyczących ochrony danych osobowych.

W październiku 2022 r. Grupa została poddana audytowi przez niezależnego zewnętrznego audytora w zakresie spełnienia wymagań wynikających z normy PN-EN ISO/IEC 27001:2017-06 dotyczącej ustanowienia, wdrożenia, utrzymania i ciągłego doskonalenia systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji oraz szacowania i postępowania z ryzykiem dotyczącym bezpieczeństwa informacji. W jego wyniku zewnętrzny audytor podjął decyzję o utrzymaniu ważności certyfikatu spełnienia ww. normy.

Rozumiejąc wagę zagadnienia bezpieczeństwa zarówno w aspekcie zabezpieczenia posiadanych zasobów informacyjnych, jak i ochrony zdrowia i życia pracowników Grupy, w dn. 02.01.2023 r. powołano w Spółce Pion Bezpieczeństwa. Dedykowany personel w obszarze technicznym i organizacyjnym realizuje zadania mające na celu utrzymanie właściwego poziomu bezpieczeństwa.

Mając na uwadze, iż Spółka opiera swą działalność na dostępie do danych poprzez systemy informatyczne, duży wysiłek włożono w zapewnienie odpowiedniego poziomu cyberbezpieczeństwa. Zagadnienie to realizowane było m.in. poprzez wykorzystanie wysokiej klasy narzędzi cyberbezpieczeństwa, których działanie było stale monitorowane, a ich konfiguracja dostosowywana do dynamicznie zmieniających się zagrożeń. Potwierdzenie skuteczności działania przyjętych rozwiązań technicznych zrealizowane było poprzez testy penetracyjne wykonane przez podmioty zewnętrzne.

Spółka posiada wdrożony zbiór regulacji wewnętrznych w ramach systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji, a za koordynację działań w ramach tego systemu odpowiada Dyrektor Pionu Bezpieczeństwa.

Dzięki wdrożonym rozwiązaniom technicznym i organizacyjnym w okresie objętym sprawozdaniem w Spółce nie stwierdzono istotnych incydentów bezpieczeństwa informacji, ani nie wystąpiły zdarzenia z zakresu cyberbezpieczeństwa, które wpłynęłyby na ciągłość działania Grupy.

## 2.7. Dobre praktyki

### 2.7.1. Dobre praktyki - Giełda Papierów Wartościowych

Spółka, jako podmiot notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych, podlega zasadom zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”. Jest to zbiór zasad ładu korporacyjnego oraz reguł postępowania mających wpływ na kształtowanie relacji spółek giełdowych z ich otoczeniem rynkowym, są ważnym elementem budowania pozycji konkurencyjnej spółek i w istotny sposób przyczyniają się do umacniania atrakcyjności polskiego rynku kapitałowego. Zasady te odnoszą się do następujących obszarów działalności Spółki:

- Polityki informacyjnej i komunikacji z inwestorami,
- Funkcjonowania Zarządu oraz Rady Nadzorczej,
- Funkcjonowania wewnętrznych systemów i funkcji, tj. kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzorem zgodności działalności z prawem (Compliance) i audytu wewnętrznego,
- Funkcjonowania Walnego Zgromadzenia i kształtowania relacji z Akcjonariuszami,
- Zapobiegania konfliktom interesów oraz zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi,
- Wynagrodzeń członków organów spółki i kluczowych menedżerów.

Spółka stosuje się do większości zasad zawartych we wspomnianym wyżej dokumencie, a w stosunku do pozostałych – składa stosowne deklaracje, dostępne na stronie internetowej Spółki: ([https://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/wp-content/uploads/2023/05/GPW\\_dobre\\_praktyki\\_KREDYTIN.pdf](https://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/wp-content/uploads/2023/05/GPW_dobre_praktyki_KREDYTIN.pdf))

Spółka nie stosuje innych, niż wskazane powyżej, zasad dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, w tym wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

Szczegóły dotyczące stosowanych dobrych praktyk zawarte są w rozdziale 4.2. Deklaracja stosowania zbioru zasad ładu korporacyjnego.

## 2.7.2. Dobre praktyki - Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce (ZPF)



Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce (ZPF) powstał w październiku 1999 roku i obecnie skupia ponad sto kluczowych przedsiębiorstw z wielu sektorów polskiego rynku finansowego. Kredyt Inkaso S.A. od 2018 roku jest członkiem Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce (dalej ZPF) i w związku z tym promuje wzajemny szacunek i poszanowanie zasad etycznych w relacjach z klientami i kontrahentami, a także profesjonalizm w działaniu.

ZPF opracował tzw. Zasady Dobrych Praktyk, które stanowią kanon postępowania opartego na ogólnych normach moralnych i zgodnych z obowiązującym na terenie Rzeczypospolitej Polskiej prawem.

Kredyt Inkaso wpisuje się w standardy określone w ZDP, działając uczciwie, z poszanowaniem słusznego interesu klientów i dobra rynku finansowego. Chronimy informacje o klientach i dbamy o to, by informacje te były wykorzystywane zgodnie z prawem. Zapewniamy klientowi jasną i rzetelną informację o oferowanych produktach i usługach oraz o związanych z nimi kosztach, ryzyku i możliwych do osiągnięcia korzyściach.

Zgodnie z zasadami określonymi w ZDP uwzględniamy w wezwaniach do zapłaty wszystkie informacje, które powinny znaleźć się w treści pism kierowanych do osoby zadłużonej, zwracając przy tym szczególną uwagę na to, aby koperta z listem nie zawierała znaków pozwalających zidentyfikować, że korespondencja dotyczy zadłużenia (nie dotyczy to oznaczenia i znaków graficznych identyfikujących przedsiębiorstwo windykacyjne).

W zakresie prowadzonych przez agentów contact center rozmów telefonicznych oraz bezpośrednich wizyt agentów terenowych stosujemy się do zasad ZDP, tak aby rozmowy takie były prowadzone w czasie i miejscu, które według rozsądnej oceny nie będą uciążliwe dla Klienta. Nie dopuszczamy do sytuacji, w której osoba zadłużona mogłaby poczuć się nękana liczbą bądź częstotliwością kontaktów ze strony Spółki.

Wszyscy nowo zatrudniani pracownicy odpowiedzialni z kontakt z osobą zadłużoną przechodzą cykl wielodniowych szkoleń, które mają na celu jak najlepsze przygotowanie ich do obsługi osób zadłużonych. W trakcie zatrudnienia szkolenia te są powtarzane, a treść i metodyka szkoleń jest na bieżąco aktualizowana i dostosowywana do zachodzących zmian w otoczeniu regulacyjnym.

Pracownicy Kredyt Inkaso S.A. są zobligowani do prowadzenia rozmów w sposób uprzejmy i kulturalny, zapewniający zachowanie tajemnicy i nieujawnianie osobom trzecim informacji o zobowiązaniach oraz danych osobowych Klienta.

Nagrania z rozmów podlegają wewnętrznemu procesowi monitoringu, ewentualne reklamacje rozpatrywane są rzeczowo i w terminie – zgodnie z zasadami wynikającymi z ZDP. W przypadku potwierdzenia nieprawidłowości, wyciągane są wnioski, aby w przyszłości uniknąć podobnych uchybień.

Jako członek ZPF, spółka Kredyt Inkaso S.A. raz w roku przechodzi Audyt Etyczny, prowadzony przez Komisję Etyki ZPF, sprawdzający stosowanie się do Zasad Dobrych Praktyk. W dniu 30 marca 2023 r. Spółka otrzymała certyfikat potwierdzający,

że przeszła audyt z wynikiem pozytywnym. Wszystkie przeprowadzone dotąd audyty etyczne Kredyt Inkaso S.A. przeszła pomyślnie.

## 2.8. Zagadnienia pracownicze

Grupa Kapitałowa kieruje się w swojej działalności przepisami prawa powszechnie obowiązującego, rekomendacjami i wytycznymi wydanymi przez organy nadzoru i powszechnie przyjętymi normami etycznymi i zwyczajowymi, jak również standardami rynkowymi, w celu utrzymania konkurencyjności na rynku jako pracodawcy.

Pracownicy - ich wiedza, doświadczenie i zaangażowanie – stanowią kapitał naszej organizacji. To dzięki nim jesteśmy w stanie tworzyć i wdrażać innowacyjne rozwiązania. Dbamy o to, by zasady rekrutacji, wynagradzania i awansowania, jak również zarządzania kadrami, były transparentne i motywujące.

Najważniejszymi aktami wewnętrznymi regulującymi zatrudnianie i zarządzanie personelem są:

- Regulamin Organizacyjny Kredyt Inkaso S.A.,
- Regulamin Wynagradzania Kredyt Inkaso S.A.,
- Regulamin Pracy Kredyt Inkaso S.A.

Uzupełniają je procedury związane z rekrutacją, rozwojem czy oceną pracowników. Rozwiązania przyjmowane przez Spółkę są następnie wprowadzane w spółkach zależnych. Zapewniamy efektywne współdziałanie i komunikację dzięki Systemowi Zarządzania przez Cele, który funkcjonuje w całej Grupie.

Promowane wśród pracowników są postawy i zachowania nakierowane na pozytywne i skuteczne relacje w organizacji oraz właściwy styl kierowania, między innymi poprzez wspólnie wypracowane i wdrożone: Misja, Wizja i Wartości Grupy Kapitałowej. Wskazują one sposób postępowania wobec pracowników, klientów i partnerów biznesowych oraz determinują sposób komunikacji i działań w Grupie.






Grupa Kapitałowa podejmuje starania, by być miejscem pracy wolnym od mobbingu, dyskryminacji i innych form przemocy, zarówno ze strony przełożonych, jak i innych pracowników.

Procedura przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji w zatrudnieniu kładzie nacisk na następujące kwestie:

- mobbing, dyskryminacja ani żadne inne formy przemocy nie są akceptowane,
- pracownicy mają obowiązek unikać działań i zachowań, które spełniają definicję mobbingu, mają znamiona dyskryminacji lub innych form przemocy,
- dopuszczanie do sytuacji zaistnienia mobbingu, dyskryminacji lub stosowanie ich narusza obowiązki pracownicze. W takiej sytuacji Spółka jako pracodawca może zastosować sankcje przewidziane w przepisach prawa pracy oraz w wewnętrznym regulaminie pracy.

### Kluczowe wskaźniki związane z zatrudnieniem pracowników:

#### Liczba zatrudnionych ogółem

					
	<b>POLSKA</b>	<b>RUMUNIA</b>	<b>BUŁGARIA</b>	<b>ROSJA</b>	<b>ŁĄCZNIE</b>
<b>31.03.2022</b>	368	61	52	56	537
<b>31.03.2023</b>	379	72	50	46	547
<b>w tym Kredyt Inkaso S.A.:</b>					
<b>31.03.2023</b>	347				

**Liczba zatrudnionych w podziale na płeć**

					
	POLSKA	RUMUNIA	BUŁGARIA	ROSJA	ŁĄCZNIE GRUPA
<b>Na dzień 31.03.2023</b>					
<b>Kobiety</b>	279	54	41	33	407
<b>Mężczyźni</b>	100	18	9	13	140
<b>Razem</b>	379	72	50	46	547
<b>w tym Kredyt Inkaso S.A.:</b>					
<b>Kobiety</b>	274				
<b>Mężczyźni</b>	73				
<b>Na dzień 31.03.2022</b>					
<b>Kobiety</b>	262	46	44	33	385
<b>Mężczyźni</b>	106	15	8	23	152
<b>Razem</b>	368	61	52	56	537
<b>w tym Kredyt Inkaso S.A.:</b>					
<b>Kobiety</b>	257				
<b>Mężczyźni</b>	78				

**Liczba i wskaźnik zatrudnienia nowych pracowników**

	Kobiety		Mężczyźni		Łącznie	
	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022
wiek poniżej 30	52	36	22	22	74	58
wiek 30 – 50	31	44	21	25	52	69
wiek powyżej 50	3	-	0	1	3	1
<b>Łącznie</b>	<b>86</b>	<b>80</b>	<b>43</b>	<b>48</b>	<b>129</b>	<b>128</b>
<i>wskaźnik zatrudnienia</i>	<i>0,16</i>	<i>0,15</i>	<i>0,08</i>	<i>0,09</i>		
<b>w tym Kredyt Inkaso S.A.</b>						
wiek poniżej 30	18	16	7	9	25	25
wiek 30 – 50	21	37	16	20	37	57
wiek powyżej 50	2	-	0	1	2	1
<b>Łącznie</b>	<b>41</b>	<b>53</b>	<b>23</b>	<b>30</b>	<b>64</b>	<b>83</b>
<i>wskaźnik zatrudnienia</i>	<i>0,12</i>	<i>0,16</i>	<i>0,07</i>	<i>0,09</i>		

**Liczba i wskaźnik odejść pracowników**

	Kobiety		Mężczyźni		Łącznie	
	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022
wiek poniżej 30	36	35	18	20	54	55
wiek 30 – 50	32	38	26	30	58	68
wiek powyżej 50	4	1	3	4	7	5
<b>Łącznie</b>	<b>72</b>	<b>74</b>	<b>47</b>	<b>54</b>	<b>119</b>	<b>128</b>
<i>wskaźnik odejścia</i>	<i>0,13</i>	<i>0,14</i>	<i>0,09</i>	<i>0,10</i>		
<b>w tym Kredyt Inkaso S.A.</b>						
wiek poniżej 30	7	10	7	7	14	17
wiek 30 – 50	16	29	19	22	35	51
wiek powyżej 50	1	1	2	4	3	5
<b>Łącznie</b>	<b>24</b>	<b>40</b>	<b>28</b>	<b>33</b>	<b>52</b>	<b>73</b>
<i>wskaźnik odejścia</i>	<i>0,07</i>	<i>0,12</i>	<i>0,08</i>	<i>0,10</i>		

## 2.8.1. Szkolenia i rozwój

Grupa motywuje pracowników do ciągłego podnoszenia swoich kwalifikacji i rozwoju m.in. także poprzez udział w projektach oraz w pracach nad doskonaleniem procesów i poprawy efektywności, co daje pracownikom możliwość ciągłego rozwijania umiejętności i systematycznego nabywania wiedzy.

### Liczba i wskaźnik godzin przeznaczonych na szkolenie pracowników

	31.03.2023	31.03.2022
Liczba godzin przeznaczonych na szkolenie pracowników	4 372	3 393
Średnie zatrudnienie	547	537
Wskaźnik godzin szkoleniowych na 1 pracownika	8	6,3

## 2.8.2. Bezpieczeństwo i Higiena Pracy

Grupa Kapitałowa zwraca szczególną uwagę na bezpieczeństwo i higienę pracy. Pracodawca sukcesywnie modernizuje i unowocześnia stanowiska oraz narzędzia pracy, analizuje na bieżąco incydenty i zagrożenia związane z bezpieczeństwem poszczególnych grup pracowników.

### Rodzaje wypadków i urazów

	31.03.2023	31.03.2022
Wypadek komunikacyjny	-	1
Upadek na powierzchni płaskiej	1	-
Upadek z wysokości	1	-
<b>Liczba wypadków ogółem</b>	<b>2</b>	<b>1</b>

## 2.8.3. Organizacja i warunki pracy w trakcie i po pandemii COVID-19

Grupa Kapitałowa dołożyła wszelkich starań, aby zapewnić pracownikom możliwie najbezpieczniejsze warunki pracy i ich ochrony przed ryzykiem zakażenia wirusem COVID-19 zarówno pod względem organizacyjnym, jak i poprzez dedykowanie odpowiednich środków finansowych. Znaczącą część pracowników przeniesiono do systemu rotacyjnej pracy zdalnej, czasowo zawieszono wizyty terenowe, wdrożono i regularnie komunikuje się zasady oraz wytyczne pracy w sytuacji zagrożenia koronawirusem, zagwarantowano stały dostęp do środków i płynów dezynfekujących, zapewniono dostępność maseczek i rękawiczek jednorazowych dla pracowników.

Obecnie pracownicy spółek Grupy Kapitałowej pracują głównie w modelu hybrydowym.

## 2.8.4. Misja, Wizja i Wartości Grupy Kapitałowej

Firma Kredyt Inkaso S.A. powstała w 2001 roku i należy do ścisłej czołówki firm z branży zarządzania wierzytelnościami w Polsce. Z czasem spółka przekształciła się w grupę kapitałową działającą operacyjnie na 5 rynkach Europy Środkowo - Wschodniej: w Polsce, Rumunii, Bułgarii, Chorwacji i Rosji - współpracując z bankami, firmami ubezpieczeniowymi, telekomunikacyjnymi, pożyczkowymi oraz innymi dostawcami usług o charakterze masowym. Od 2007 roku spółka jest obecna na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso w swojej działalności koncentruje się na inwestowaniu w portfele wierzytelności oraz ich obsłudze na wszystkich etapach przeterminowania - od windykacji polubownej po procesy sądowe oraz egzekucyjne, współpracując także z biurami informacji gospodarczej. Ponadto, Kredyt Inkaso świadczy również usługi zarządzania wierzytelnościami na rzecz innych podmiotów finansowych w ramach outsourcingu.

Misją Grupy Kapitałowej jest podejmowanie etycznych i skutecznych działań w celu wsparcia wierzycieli pierwotnych w rozwiązywaniu problemów z nieregularnymi wierzytelnościami oraz wsparcia osób zadłużonych w ułatwianiu im spłaty zaległości. Jednocześnie, zgodnie z naszą wizją, dążymy do bycia firmą, której wartość rośnie zarówno dla pracowników, jak i inwestorów, klientów i partnerów biznesowych.

Obowiązujące zasady etyczne znajdują swoje odzwierciedlenie w Kodeksie Etyki w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso. Dokument ten definiuje kluczowe sfery, takie jak.: Etyka w działaniu, Reputacja, Nastawienie na cel, Profesjonalizm, Przestrzeganie prawa, Uczciwość, Relacje wewnętrzne oraz Działania dla rozwoju rynku.

W ramach tak postrzeganego zbioru wartości oraz celów, etyka oraz uczciwość w działaniu mają fundamentalne znaczenie w funkcjonowaniu Grupy na wszystkich rynkach.

W trakcie naszej wieloletniej obecności na rynku zarządzania wierzytelnościami wypracowaliśmy rzetelny i unikalny model działania. Zdefiniowaliśmy także postawy i zachowania, dzięki którym konsekwentnie budujemy pozytywne relacje z naszymi interesariuszami oraz realizujemy cele naszej organizacji.

W roku obrotowym 2022/2023 dokonaliśmy modyfikacji tzw. triady strategicznej: zaktualizowana została Misja i Wartości oraz stworzyliśmy Wizję. Wprowadzone zmiany podkreślają kliento-centryczny model obsługi oraz jeszcze wyraźniej określają kulturę organizacyjną, którą wdrażamy.

## Misja i Wizja



### Misja

Wspieramy wierzycieli pierwotnych oraz zadłużone osoby i firmy. Wierzycielom pierwotnym pomagamy rozwiązywać problemy z wierzytelnościami nieregularnymi. Zadłużonym ułatwiamy spłatę zaległości. Robimy to etycznie i skutecznie.



### Wizja

Chcemy być firmą, której wartość rośnie dla wszystkich: pracowników, inwestorów, klientów i partnerów biznesowych.

## Wartości



### Po pierwsze ludzie

Pracujemy z ludźmi i dla ludzi. Szanujemy członków naszego zespołu, inwestorów, klientów (osoby zadłużone) i partnerów biznesowych. Postępujemy zgodnie z zasadą fair play. Stawiamy na ścisłą współpracę i korzyści dla wszystkich stron.



### Prosto do celu

Koncentrujemy się na znalezieniu prostych i korzystnych rozwiązań dla naszych klientów i naszego biznesu. Dążymy do osiągnięcia jak najlepszych rezultatów i unikamy nieefektywności.



### Gotowi na przyszłość

Dbamy o stały postęp i rozwój naszej organizacji. Idziemy z duchem czasu. Szybko i elastycznie wdrażamy innowacyjne rozwiązania. Nieustannie się doskonalimy.

## 2.9. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

Grupa Kapitałowa świadczy usługi finansowe, które nie mają bezpośredniego wpływu na zanieczyszczenie środowiska, wobec tego Spółka nie przyjęła odrębnej polityki dotyczącej zagadnień środowiska naturalnego. Mając jednak na uwadze kwestie związane z ochroną środowiska, Grupa monitoruje zużycie energii oraz przestrzega zasad związanych z użyciem (zwrotem do dostawcy) wykorzystywanego sprzętu elektronicznego, tonerów do drukarek, świetlówek itp.

Spółka sukcesywnie dokonuje wymiany pojazdów ze służbowej floty na bardziej ekologiczne i bardziej przyjazne dla środowiska, spełniające najnowsze standardy emisji spalin.

W warszawskiej siedzibie spółki w roku 2022/2023 została wymieniona centrala telefoniczna na nowocześniejszą. Wdrożenie nowego rozwiązania pozwoliło na redukcję zużycia energii elektrycznej – dotychczasowych kilka urządzeń zostało zastąpionych jednym, energooszczędnym urządzeniem.

Grupa Kapitałowa przygotowuje także – skalkulowane zgodnie z metodyką GHG Protocol – cokwartalne raporty dotyczące bezpośrednich oraz pośrednich emisji gazów cieplarnianych ujętych w zakresach I i II w Polsce, Rumunii i Bułgarii. Pierwszy raport prezentujący informacje dotyczące wpływu działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso na środowisko i klimat w zakresie ładu węglowego został opracowany za I kwartał 2022 r.

Zakres I oznacza emisje bezpośrednie powstałe w wyniku spalania paliw w źródłach stacjonarnych i mobilnych będących własnością firmy lub przez nią nadzorowanych oraz emisje powstałe w wyniku zachodzących procesów technologicznych i ułatwiających się czynników chłodniczych. Z kolei zakres II to pośrednie energetyczne emisje powstałe w wyniku zużycia importowanej (zakupionej lub dostarczonej z zewnątrz do organizacji) energii elektrycznej, ciepłej, pary technologicznej oraz chłodu, które w praktyce powstają w miejscu wytworzenia tych mediów.

	01/04/2022-31/03/2023	01/04/2021-31/03/2022
Zużycie energii w kilowatogodzinach	411 225	487 828
<i>Zużycie energii. Opracowanie własne.</i>		

## 2.10. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

W Grupie Kapitałowej funkcjonuje system kontroli wewnętrznej, który wspomaga zarządzanie poprzez przyczynianie się do zapewnienia skuteczności i efektywności działania, wiarygodności sprawozdawczości finansowej, przestrzegania zasad zarządzania ryzykiem oraz zgodności działania z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i standardami rynkowymi.

System kontroli wewnętrznej obejmuje:

- funkcję kontroli wewnętrznej mającą za zadanie zapewnienie przestrzegania mechanizmów kontrolnych oraz dbanie o jakość procesów,
- komórkę organizacyjną do spraw zgodności (Compliance Officer) mającą za zadanie identyfikację, ocenę, kontrolę i monitorowanie ryzyka braku zgodności działalności z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i standardami rynkowymi oraz przedstawianie okresowych raportów w tym zakresie,
- niezależną komórkę audytu wewnętrznego (Pion Audytu Wewnętrznego) mającą za zadanie badanie i ocenę, w sposób niezależny i obiektywny, adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem oraz systemu kontroli wewnętrznej,

Grupa zarządza ryzykiem poprzez bieżącą weryfikację aktualnych trendów i zmian rynkowych oraz zmian w otoczeniu prawnym i regulacyjnym. W zakresie zarządzania ryzykiem Grupa identyfikuje i analizuje czynniki ryzyka, na które jest narażona oraz definiuje działania, jakie należy podjąć w zakresie postępowania z ryzykiem, a także określa mechanizmy kontrolne mające na celu zabezpieczenie procesu.

W Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso funkcjonuje Komitet ds. Ryzyka. Zadania oraz sposób działania Komitetu określone zostały w Regulaminie Komitetu ds. Ryzyka w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso.



Czynniki ryzyka i zagrożenia przedstawione zostały w tabeli poniżej.

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności</b>	<p>Na istotne podwyższenie kosztów działalności Grupy mogą mieć wpływ wzrosty takich grup kosztowych, jak: (i) koszty opłat sądowych, notarialnych, komorniczych i innych procesowych, związanych z zarządzaniem wierzytelnościami na drodze prawnej oraz koszty obciążeń podatkowych; (ii) koszty opłat pocztowych i bankowych; (iii) koszty pracy; (iv) koszty usług i materiałów nabywanych przez Grupę oraz (v) koszty pozyskania finansowania.</p> <p>Koszty wskazane w pkt (i) i (ii) powyżej mogą rosnąć w szczególności ze względu na możliwą zmianę przepisów prawa. W związku z rosnącą inflacją istnieje ryzyko dalszego wzrostu kosztów usług i materiałów (iv) oraz presji na wzrost płac (iii), jak również kontynuacji wzrostu stóp procentowych, co miałyby bezpośrednie przełożenie na wzrost kosztów pozyskania finansowania (v).</p> <p>Niewspółmierny wzrost którejkolwiek z ww. grup kosztów, w szczególności w odniesieniu do dynamiki realizowanych przychodów, może negatywnie wpłynąć na dynamikę rozwoju oraz wyniki działalności Grupy, a w konsekwencji na zdolność do regulowania zobowiązań.</p>	<p>Ponieważ Grupa nie ma wpływu na wzrost większości wymienionych kosztów, to jej działania skupione są głównie na redukcji negatywnego wpływu tego ryzyka na wyniki finansowe działalności. W celu zminimalizowania ryzyka wzrostu kosztów działalności Grupa podejmuje następujące działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>u. zwiększa efektywność operacyjną,</li> <li>v. redukuje działania kosztotwórcze poprzez selektywny wybór spraw z potencjałem gwarantującym zwrot poniesionych kosztów,</li> <li>w. wybiera działania mniej kosztowne, jeżeli prawdopodobieństwo uzyskania oczekiwanych zysków jest zbliżone,</li> <li>x. rezygnuje z kosztownych działań prawnych, jeżeli ich koszt jest wyższy od prawdopodobnych zysków,</li> <li>y. ze względów kosztowych umarza egzekucje na wniosek w przypadkach, gdy jest to związane ze spłatą zadłużenia lub zawarciem z dłużnikiem porozumienia, co do jego spłaty i jednocześnie, gdy wierzyciel jest w stanie wykazać ten fakt przed komornikiem,</li> <li>z. monitoruje sprawy z zawieszonym postępowaniem egzekucyjnym celem ich podjęcia w ustawowym terminie,</li> <li>aa. w sprawach, w których jest to zasadne, wierzyciel występuje ze skargą na czynność komornika w przedmiocie obciążających wierzyciela kosztów.</li> </ul>	Wysokie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko negatywnego przeszacowania wartości bilansowej nabytych pakietów wierzytelności</b>	Grupa nabywa pakiety wierzytelności na własny rachunek. W przypadku braku wygenerowania przez nabyte pakiety wierzytelności spodziewanych przepływów pieniężnych w zakładanym horyzoncie czasowym, konieczne może być przeszacowanie ich wartości w dół. Ryzyko to jest relatywnie większe na nowych rynkach lub portfelach o nietypowej charakterystyce, w sytuacji gdy Grupa nie posiada jeszcze dostatecznie bogatych danych historycznych. Ryzyko może się również zmaterializować w przypadku pogorszenia sytuacji gospodarczej. Dodatkowym elementem wpływającym na przedmiotowe ryzyko jest potencjalna zmiana kursów walut obcych, która może przetożyć się na wyższe lub niższe wpływy w złotych z portfeli zagranicznych (ryzyko walutowe).	Działania zapobiegawcze polegają na śledzeniu zmian prowadzących do potencjalnego wzrostu kosztów. Tam, gdzie to możliwe, jeszcze przed wzrostem tych kosztów, Grupa z wyprzedzeniem realizuje te działania.  Grupa dokonuje analiz bieżących spłat z portfeli wierzytelności w odniesieniu do prognoz oraz bieżącej sytuacji gospodarczej i zmian w prawie. Na podstawie przeprowadzanych analiz Grupa na bieżąco aktualizuje wycenę portfeli wierzytelności w oparciu o najbardziej aktualne prognozy przepływów pieniężnych.	Wysokie
<b>Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji podmiotami powiązаныmi</b>	Z racji charakteru działalności oraz struktury Grupy, pomiędzy podmiotami z Grupy Kapitałowej są zawierane transakcje gospodarcze określane mianem transakcji z podmiotami powiązаныmi. Transakcje te mogą podlegać badaniu przez organy podatkowe, zarówno polskie, jak i innych krajów, w których działalność prowadzi Grupa. W przypadku każdego badania kluczowym jego kryterium jest analiza zgodności parametrów finansowych i pozafinansowych z tzw. warunkami rynkowymi.  Pomimo stosowania wewnętrznych zasad ustalania warunków transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi Grupa nie może wykluczyć, że stosowane ceny transferowe i dokumentacja cen transferowych mogą zostać zakwestionowane przez organy skarbowe przeprowadzające działania kontrolne w Grupie. Może to z kolei doprowadzić w konsekwencji do zmiany naliczonej przez Grupę podstawy dochodu do opodatkowania i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę oraz ewentualnymi dodatkowymi karami finansowymi.  Wystąpienie istotnych różnic między Grupą a organami podatkowymi w zakresie ustalenia dochodu podatkowego na gruncie transakcji o znaczącej dla Grupy wartości może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.	W celu redukcji niniejszego ryzyka Spółka dokonuje analiz rynkowości transakcji na zasadach wynikających z obowiązującego prawa, a także sporządza wymaganą prawem dokumentację cen transferowych. Korzysta przy tym z narzędzi do profesjonalnego dokonywania analiz gospodarczych, a także usług profesjonalnych podmiotów.	Średnie
<b>Ryzyko wprowadzenia prawnych ograniczeń w sprzedaży wierzytelności</b>	Grupa prowadzi działalność polegającą na nabywaniu i zarządzaniu pakietami wierzytelności zbywanymi przez pierwotnych wierzycieli, w szczególności takich jak: instytucje finansowe, operatorzy telekomunikacyjni oraz sieci telewizji kablowej. Zakres	Grupa stale monitoruje zakres projektowanych oraz wchodzących w życie zmian legislacyjnych, ze szczególnym uwzględnieniem regulacji dotyczących	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko naruszenia zobowiązań z tytułu innego, niż z tytułu wyemitowanych obligacji</b>	<p>tej działalność, w tym ograniczenia w jej prowadzeniu, wynikają w szczególności z:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• regulacji prawnych i zmian legislacyjnych,</li> <li>• decyzji i orzeczeń organów administracji publicznej np. UKNF, UOKiK, PUODO,</li> <li>• komunikatów, wytycznych i interpretacji organów administracji publicznej.</li> </ul> <p>W celu minimalizacji negatywnych następstw zmian w otoczeniu działalności windykacyjnej niezbędne jest posiadanie efektywnych narzędzi pozwalających na monitorowanie ewentualnych zmian oraz ich implementację w Grupie.</p> <p>W przypadku pogorszenia się płynności finansowej Grupy możliwe jest wystąpienie przejściowej lub trwałej niemożności spłaty wcześniej zaciągniętego zadłużenia lub też naruszenie zobowiązań zawartych w umowach dotyczących finansowania. W konsekwencji część lub całość długu Grupy może zostać postawiona w stan natychmiastowej wymagalności, natomiast aktywa stanowiące przedmiot zabezpieczenia mogą zostać przejęte przez instytucje finansowe, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności.</p> <p>Postawienie w stan wymagalności finansowania zewnętrznego spowodowałoby utratę płynności przez Grupę.</p>	<p>głównych obszarów działalności Grupy. Dodatkowo na bieżąco śledzi komunikaty (wytyczne, decyzje, itp.) kierowane do uczestników rynku przez organy administracji publicznej. W przypadku oceny, że zmiana lub komunikat może mieć wpływ na działalność Grupy, na bieżąco podejmuje działania dostosowawcze w tym zakresie.</p> <p>Grupa posiada wyodrębnione komórki organizacyjne:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• odpowiedzialne za obszar zarządzania wierzytelnościami,</li> <li>• Compliance Officer, które monitorują zgodność działań Grupy z regulacjami prawnymi, w tym w miarę potrzeby aktualizują regulacje wewnętrzne.</li> </ul> <p>Biorąc pod uwagę wnioski wynikające z dokonywanych na bieżąco wewnętrznych analiz oraz prognoz danych finansowych, Grupa minimalizuje ryzyko wystąpienia naruszenia zobowiązań wobec wierzycieli. Grupa w celu redukcji ryzyka dywersyfikuje finansowanie zewnętrzne oraz zarządza płynnością w sposób minimalizujący ryzyko postawienia zobowiązań w stan wymagalności poprzez przypadek naruszenia zobowiązań zawartych w umowach dotyczących finansowania.</p>	Średnie
<b>Ryzyko płynności</b>	<p>Wydatki na zakupy pakietów wierzytelności finansowane są zarówno z kapitałów własnych, jak i ze środków pochodzących z finansowania dłużnego, którego źródłem są emisje obligacji oraz kredyty bankowe.</p> <p>W przypadku pogorszenia się płynności finansowej Grupy możliwe jest wystąpienie przejściowej lub trwałej niemożności spłaty wcześniej zaciągniętego zadłużenia lub też naruszenie zobowiązań zawartych w umowach dotyczących finansowania. W konsekwencji część lub całość długu Grupy może zostać postawiona w stan natychmiastowej wymagalności, a aktywa stanowiące przedmiot zabezpieczenia mogą zostać przejęte przez wierzycieli, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.</p>	<p>W ramach podejmowanych środków związanych z zarządzaniem ryzykiem płynności, Grupa prowadzi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• planowanie oraz bieżący monitoring przepływów finansowych,</li> <li>• zarządzanie przepływami środków pieniężnych pomiędzy podmiotami Grupy,</li> <li>• odzyskiwanie wierzytelności w sposób ciągły, zgodnie z przyjętą strategią,</li> <li>• analizę możliwości wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania.</li> </ul>	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko związane z poziomem zadłużenia Grupy</b>	<p>Skala finansowania działalności kapitałem obcym kształtuje się na umiarkowanym poziomie. Istniejące poziomy zadłużenia mogą wpływać na poziom kosztów finansowych, w szczególności w przypadku dalszego wzrostu rynkowych stóp procentowych. Wystąpienie powyższych zdarzeń może wpłynąć negatywnie na zdolność Spółki do dokonywania płatności z tytułu finansowania zewnętrznego.</p> <p>Biorąc pod uwagę wnioski wynikające z dokonywanych na bieżąco wewnętrznych analiz danych finansowych, na Dzień Zatwierdzenia nie ma podstaw do identyfikacji zagrożenia utratą płynności finansowej w związku z poziomem zadłużenia Grupy, w szczególności z tytułu zobowiązań zaciągniętych poprzez emisję obligacji oraz w formie kredytów bankowych, co jednak nie eliminuje ryzyka zmiany tego stanu w przyszłości.</p>	<p>Grupa na bieżąco analizuje wnioski wynikające z wewnętrznych analiz danych finansowych dotyczących zadłużenia Grupy i na ich podstawie decyduje o poziomie zadłużenia grupy oraz o zabezpieczeniu ryzyka stopy procentowej.</p>	Średnie
<b>Ryzyko związane z upadłością konsumencką</b>	<p>Upadłość konsumencka jako instytucja prawna weszła w życie w 2009 r. i od tego czasu była sukcesywnie modyfikowana, począwszy od pierwszej znaczącej nowelizacji z roku 2016 r. Dotychczasowe przepisy prawne nie pozwalały jednakże na pełne wykorzystanie tej instytucji oddłużenia osobom fizycznym nieprowadzącym działalności gospodarczej. W związku z powyższym ustawa z 30.08.2019 r. o zmianie ustawy – Prawo upadłościowe oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2020 r., poz. 1288), która weszła w życie 24 marca 2020 r. w znaczący sposób ułatwiła konsumentom ogłaszanie upadłości, co przelożyło się w konsekwencji na wyraźny wzrost liczby postępowań upadłościowych. Aktualnie niewypłacalność dłużnika jest jedynym warunkiem do ogłoszenia upadłości, co powoduje, że upadłość jest ogłaszana praktycznie w wyniku każdego wniosku. Jednakże samo ogłoszenie upadłości nie jest równoznaczne z oddłużeniem.</p> <p>Z dostępnych danych statystycznych Centralnego Ośrodka Informacji Gospodarczej wynika, że w Polsce w całym 2022 r. ogłoszono około 15,6 tys. upadłości konsumenckich, wobec ponad 18 tys. w 2021 r. oraz 13 tys. w roku 2020. W pierwszym kwartale 2023 r. bankructwo ogłosiło już ponad 5,3 tys. osób. Zjawisko to jest najprawdopodobniej skutkiem wejścia w życie w dniu 1 grudnia 2021 r. ustawy z 6 grudnia 2018 r. o Krajowym Rejestrze Zadłużonych. Od tego dnia wszystkie nowe upadłości są prowadzone elektronicznie za pośrednictwem Krajowego Rejestru Zadłużonych. Zmiana przedmiotowa nie miała wpływu na samo postępowanie upadłościowe, jednakże nie można pominąć faktu wykluczenia cyfrowego części dłużników oraz wadliwości technicznej rejestru, utrudniających dokonywanie czynności procesowych sądom i syndykom, co najprawdopodobniej przyczyniło się do okresowego zmniejszenia liczby ogłaszanych upadłości. Wysoka inflacja i bardzo wysokie stopy procentowe, jak również odblokowanie zatorów w przetwarzaniu wniosków w Krajowym Rejestrze Zadłużonych, najprawdopodobniej przyczyni się do większej liczby ogłaszanych upadłości konsumenckich w przyszłości.</p>	<p>W celu redukcji ryzyka Grupa usprawniła oraz uporządkowała procesy odpowiedzialne za prawidłową, efektywną i terminową obsługę spraw, w których powzięta została informacja o upadłości.</p> <p>W celu minimalizacji ryzyka ponoszenia dodatkowych kosztów zgłoszenia wierzytelności, które trzeba ponosić w przypadku zgłoszenia wniosku po ustawowym terminie zastosowano mechanizm szybkiego wyszukiwania dłużników, którzy ogłosili upadłość, umożliwiając terminowe przystępowanie do upadłości.</p>	Średnie
<b>Ryzyko regulacyjne</b>	<p>Ryzyko zmian w otoczeniu regulacyjnym dotyczy w szczególności zmian w obszarze prawnym mającym</p>	<p>Grupa za pośrednictwem dedykowanej do tego</p>	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
	<p>zastosowanie do działalności Grupy. Istotne z tego punktu widzenia okazać się mogą, m.in., zmiany przepisów prawa dotyczących sektora windykacyjnego, postępowania cywilnego, funduszy sekurytyzacyjnych, funkcjonowania spółek kapitałowych i spółek publicznych, jak również prowadzenia działalności nadzorowanej przez organy administracji publicznej w zakresie zarządzania funduszami sekurytyzacyjnymi, a także ogólne zasady prowadzenia działalności gospodarczej, obrotu instrumentami finansowymi, regulacje podatkowe.</p> <p>Do Grupy należą zagraniczne jednostki zależne i obok działalności w Polsce prowadzi ona działalność w jurysdykcjach Luksemburga, Rumunii, Bułgarii, Chorwacji i Rosji oraz w ramach ogólnie obowiązującego prawa Unii Europejskiej. Istnieje zatem ryzyko związane z możliwością zmian uregulowań prawnych również w innych jurysdykcjach. Jednocześnie, działalność w zmiennym otoczeniu regulacyjnym w poszczególnych jurysdykcjach prawnych generuje podwyższone ryzyko nieprawidłowego rozpoznania obowiązków podatkowych przez Grupę.</p> <p>Zmiany w przepisach prawnych mogą wiązać się z problemami interpretacyjnymi, krótkim okresem vacatio legis, niejednorodnym orzecznictwem sądów, ograniczeniami prawnymi w zakresie prowadzenia działalności oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej. Każda taka zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Grupy, wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń lub decyzji, a w konsekwencji mieć wpływ na zdolności płatnicze Grupy.</p>	<p>jednostki organizacyjnej, monitoruje zmiany w otoczeniu prawno-regulacyjnym. Niezależnie od powyższego, w sprawach objętych przedmiotem działania poszczególnych komórek organizacyjnych, każda z nich ma obowiązek bieżącego zapoznawania się ze zmianami w przepisach prawa, regulacjach ostrożnościowych, przepisach wewnętrznych, zaleceniach i wytycznych organów nadzorczych, mających wpływ na działalność danej komórki organizacyjnej, oraz podejmowania niezbędnych działań dostosowawczych. Ponadto, jako członek organizacji branżowej ZPF, Spółka bierze czynny udział w opiniowaniu zmian regulacyjnych oraz w kształtowaniu rynku wierzycelności w Polsce. Grupa współpracuje również z renomowanymi firmami doradczymi, zarówno na poziomie lokalnym, jak i międzynarodowym.</p>	
<b>Ryzyko istotnego spadku poziomu spłat z portfeli nabytych</b>	<p>Istotny spadek poziomu spłat z portfeli nabytych może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i operacyjną. Grupa nie posiada pojedynczych wierzycelności, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Grupy, jednak nie można takiej sytuacji wykluczyć w przyszłości. Spłaty z procesów masowych dotyczą wielu klientów, których spłacalność jest niezależna. Tym samym ryzyko może się zmateriałizować, jednakże głównie wskutek istotnych zmian ekonomicznych w skali makro. Wysokie odczyty inflacji i rosnące stopy procentowe mogą skutkować zmniejszeniem realnego budżetu domowego klientów regulujących zobowiązania wobec Grupy, a dynamiczne zmiany w przepisach podatkowych mogą mieć niejednoznaczny wpływ na poziom spłat z portfeli nabytych.</p>	<p>Grupa mityguje ryzyko związane z istotnym spadkiem spłat, poprzez bieżący monitoring wpływów dziennych, a w przypadku znaczących odchylenia od oczekiwanego poziomu odzysków, poprzez aktualizowanie krótko- i/lub długoterminowej strategii obsługi, intensyfikację lub dopasowanie działań windykacyjnych na wybranych pakietach wierzycelności. Strategia obsługi oraz oferta produktowa są zmieniane wraz ze zmieniającym się otoczeniem biznesowym w celu optymalizacji uzyskiwanych efektów.</p>	Średnie
<b>Ryzyko inwestycji w portfele wierzycelności</b>	<p>Rozwój rynku obrotu wierzycelnościami w Polsce powoduje, że zwiększa się liczba i różnorodność parametrów oferowanych pakietów wierzycelności, a w konsekwencji danych, jakie Grupa musi przeanalizować przed podjęciem decyzji inwestycyjnej.</p>	<p>Modele używane do wyceny pakietów wierzycelności są na bieżąco dostosowywane i aktualizowane do warunków biznesowych, w jakich działa Grupa. Uwzględniony jest nie tylko stan aktualny, ale</p>	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
	<p>Wycena pakietów wierzytelności jest złożonym procesem oceny statystycznej i eksperckiej. Wobec faktu, że każdy oferowany do sprzedaży pakiet wierzytelności jest odmienny, a różnice zachodzą nawet na poziomie pakietów pochodzących z tego samego kraju i od tego samego wierzyciela pierwotnego, istnieje ryzyko niewłaściwej wyceny jego wartości, a tym samym braku możliwości odzyskania kwot wydatkowanych na zakup pakietu oraz kosztów operacyjnych dochodzenia należności.</p> <p>Dodatkowo, jednym z głównych kryteriów inwestycji w portfele wierzytelności, są oczekiwania co do rozkładu przepływów pieniężnych, które Grupa uzyska z dochodzenia wierzytelności. Dokonując inwestycji, Grupa nie ma jednak pewności, iż przepływy pieniężne z posiadanych wierzytelności będą zgodne z pierwotnymi szacunkami w zakresie kwot i terminu spłat. Wśród głównych powodów ryzyka zanotowania niższych przepływów pieniężnych należy wymienić m.in. pogorszenie sytuacji finansowej dłużników z przyczyn ekonomicznych, niższą od zakładanej efektywność procesu dochodzenia wierzytelności oraz błędne założenia Grupy poczynione w dacie inwestycji.</p> <p>Skutkiem niewłaściwej wyceny nabywanego pakietu może być przeszacowanie wartości nabytych portfeli wierzytelności, co może negatywnie wpłynąć na wynik Grupy, a tym samym na wartość jej kapitałów własnych. Z kolei niższe od oczekiwanych lub odsunięte w czasie przepływy pieniężne z nabywanych portfeli mogą wpłynąć negatywnie na zdolność Spółki do regulowania zobowiązań.</p>	<p>również prognozowane zmiany spłat w przyszłości.</p>	
<b>Ryzyko braku zgodności (Compliance)</b>	<p>Z uwagi na skalę, zakres i specyfikę prowadzonej działalności, na którą oddziałują m.in. przepisy prawa, regulacje ostrożnościowe, zalecenia organów nadzorczych czy też stosowane na rynku standardy postępowania, istnieje ryzyko niewłaściwego dostosowania się do nich, co może skutkować karami administracyjnymi (w tym karami finansowymi) nakładanymi przez organy nadzorcze, utratą reputacji lub utratą licencji. Należy zaznaczyć, że działalność prowadzona przez Spółkę jest działalnością regulowaną, co oznacza, że aby ją wykonywać Spółka musi uzyskać zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego, a w konsekwencji podlega również nadzorowi tego organu.</p> <p>Niedostosowanie się do wymogów nadzorczych lub niewłaściwe ich zastosowanie może w konsekwencji prowadzić do sankcji ze strony tych organów. Jako podmiot notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych, Spółka jest dodatkowo zobowiązana do przestrzegania zasad oraz standardów określanych przez GPW, jak również obowiązujących spółki publiczne przepisów prawa.</p>	<p>Grupa przyjęła do stosowania regulacje wewnętrzne z obszaru Compliance, takie jak: zarządzanie ryzykiem braku zgodności, zarządzanie konfliktami interesów, przeciwdziałanie korupcji, ochrona tajemnicy zawodowej, bezpieczeństwo informacji, powiadamianie o nieprawidłowościach (tzw. Whistleblowing), oraz zasady etyczne.</p> <p>Dodatkowo, w strukturze organizacyjnej wydzielono samodzielną i niezależną komórkę organizacyjną właściwą ds. compliance, która jest odpowiedzialna za koordynowanie procesu zarządzania w ww. obszarach. Do podstawowych mechanizmów zapewniających zgodność należy zaliczyć:</p> <p>a) regulacje wewnętrzne oraz przyjęte zasady</p>	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej dłużników</b>	<p>Wielkość wpływów z tytułu odzyskiwania wierzytelności z pakietów wierzytelności jest uzależniona od kondycji finansowej dłużników. Pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce oraz na rynkach zagranicznych może w konsekwencji skutkować zahamowaniem wzrostu gospodarczego, wzrostem stopy bezrobocia, spadkiem popytu, spadkiem realnych dochodów i tym samym pogorszeniem sytuacji finansowej dłużników i możliwości regulowania przez nich zobowiązań.</p> <p>W otoczeniu wysokiej inflacji i rosnących stóp procentowych sytuacja dłużników może ulec pogorszeniu, natomiast dynamiczne zmiany w przepisach podatkowych mogą mieć niejednoznaczny wpływ na zdolność dłużników do obsługi zobowiązań.</p> <p>Ewentualne pogorszenie sytuacji finansowej dłużników, niezależnie od ich rodzaju (osoby fizyczne lub przedsiębiorstwa), może bezpośrednio wpłynąć na wielkość zwrotu z inwestycji z pakietów wierzytelności,</p>	<p>postępowania,</p> <p>b) podział zadań i uprawnień przypisanych pracownikom na poszczególnych stanowiskach organizacyjnych w ramach danego procesu, mający na celu zapobieganie sytuacjom, w których pracownik kontroluje samego siebie lub istnieje potencjalny konflikt interesów między pracownikami mającymi powiązania personalne,</p> <p>c) szkolenia dla pracowników,</p> <p>d) kontrolę dostępu – rozumianą jako zestaw uprawnień dostępu do określonego obszaru, sytemu, procesu, danych,</p> <p>e) kontrolę fizyczną – rozumianą jako zestaw uprawnień dostępu do określonego obszaru,</p> <p>f) prowadzone rejestry i wykazy,</p> <p>g) dokumentowanie wyjątków w ramach wykonywania określonych czynności wynikających z określonych zasad postępowania,</p> <p>h) wszelkie automatyczne mechanizmy kontrolne wbudowane w systemy informatyczne, inne mechanizmy kontrolne wbudowane w procesy, regulacje wewnętrzne, mające na celu zapewnienie zgodności.</p>	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
	co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.	Ponieważ Grupa nie ma wpływu na wzrost inflacji, to jej działania skupione są głównie na redukcji negatywnego wpływu tego ryzyka na wyniki działalności.	
<b>Ryzyko braku możliwości zakupu nowych portfeli wierzytelności oraz nowych zleceń windykacji</b>	<p>Ze względu na działalność firm konkurencyjnych, zarówno już funkcjonujących na rynkach działalności Grupy, jak i nowych graczy, lub ze względu na zmianę sposobu postępowania przez zbywców wierzytelności, w szczególności zmianę formuły zbywania portfeli lub pozyskiwania podmiotów je obsługujących, Grupa może spotkać się z ograniczeniami w nabywaniu nowych, atrakcyjnych dla Grupy pakietów wierzytelności oraz nowych zleceń zarządzania portfelami wierzytelności lub outsourcingu dochodzenia wierzytelności.</p> <p>Przeszkodą w nabywaniu kolejnych pakietów wierzytelności mogą być również ograniczenia Grupy w dostępie do kapitału oraz rozwijanie przez wierzycieli pierwotnych własnych wyspecjalizowanych działów windykacji i restrukturyzacji należności. Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy oraz perspektywy kształtowania się jej dochodów.</p>	Grupa, w celu redukcji tego ryzyka, stale monitoruje rynek zakupu wierzytelności oraz rynek usług związanych z dochodzeniem wierzytelności, zarówno w zakresie działalności firm konkurencyjnych, jak i formuły zbywania portfeli wierzytelności czy pozyskiwania podmiotów do współpracy.	Średnie
<b>Ryzyko wzrostu cen portfeli wierzytelności</b>	W niedługim horyzoncie czasowym może wystąpić zjawisko dalszego wzrostu cen transakcyjnych – obecnie obserwuje się widoczny wzrost cen przy niektórych transakcjach sprzedaży portfeli na rynku. Zwiększone zainteresowanie inwestycjami w portfele wierzytelności i utrzymująca się niska podaż portfeli może spowodować dalszy wzrost cen portfeli. W krótkim okresie wzrost cen może przełożyć się na zwiększone ujemne przepływy gotówkowe Grupy, natomiast w średnim i w długim na niższą rentowność prowadzonej działalności windykacyjnej, m.in. ze względu na wyższe wartości amortyzacji portfeli. Może to wpłynąć negatywnie na działalność Grupy oraz perspektywy kształtowania się jej dochodów.	Grupa stale monitoruje rynek zakupu wierzytelności i poziom cen transakcyjnych portfeli wierzytelności dostępnych na rynku.	Średnie
<b>Ryzyko wzrostu wielkości portfeli wierzytelności oferowanych na sprzedaż</b>	Sytuacja na rynku może spowodować wzrost wielkości i wartości portfeli wierzytelności wystawionych na sprzedaż w najbliższej przyszłości. Istnieje ryzyko, że przy znaczących wzrostach Grupa może mieć trudności lub nie być w stanie samodzielnie uczestniczyć w przetargach na zakupy największych, a zarazem najatrakcyjniejszych portfeli wierzytelności. W konsekwencji Grupa może zostać zmuszona do zawiązywania konsorcjów w celu wzięcia udziału w części, zwłaszcza najbardziej atrakcyjnych, przetargów lub do skoncentrowania się na zakupach mniejszych portfeli, których atrakcyjność cenowa jest istotnie niższa ze względu na znacząco wyższą konkurencję. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.	Grupa, w celu redukcji tego ryzyka, podejmuje działania mające na celu pozyskanie potencjalnych inwestorów na zakup portfeli wierzytelności o wysokich wolumenach.	Średnie
<b>Ryzyko dalszego wzrostu odsetek ustawowych</b>	Wysokość odsetek ustawowych za opóźnienie od września 2022 r. wynosi 12,25 % w stosunku rocznym. Na przestrzeni ostatnich lat wysokość odsetek ustawowych uległa, w pierwszej kolejności, zmniejszeniu do poziomu 5,6% w maju 2020 r. (na	Grupa zarządza tym ryzykiem analizując sytuację makroekonomiczną oraz zapowiadane zmiany stóp procentowych, nie mając	Średnie



Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
	<p>skutek sukcesywnie obniżanych stóp procentowych). Rosnąca inflacja w roku 2021 wymusiła podjęcie odpowiednich działań i w okresie od października 2021 r. Rada Polityki Pieniężnej już jedenaście razy podwyższała stopy procentowe, a ostatnia podwyżka miała miejsce 7 września 2022 r. W ostatnich miesiącach 2022 roku Rada Polityki Pieniężnej nie podwyższała stóp procentowych - stopa referencyjna wynosi 6,75 proc. i od września 2022 r. pozostaje na niezmiennym poziomie. W opinii analityków może to oznaczać koniec cyklu podwyżek.</p> <p>Wysokość odsetek ustawowych w bezpośredni sposób przekłada się na osiągnięte przez Grupę przychody z tytułu odsetek od przeterminowanych wierzytelności, ale równocześnie wpływa niekorzystnie na zwiększenie kosztów finansowania i pogorszenie kondycji finansowej dłużników. Mając na uwadze aktualną wysokość stóp ryzyko dalszego ich wzrostu w najbliższym czasie jest mało prawdopodobne. Bardziej prawdopodobna wydaje się presja na zmniejszenie wysokości stóp. Dopóki jednak inflacja nie zacznie wyraźnie spadać, RPP najprawdopodobniej nie obniży stóp procentowych.</p>	<p>jednak wpływu na decyzje RPP.</p>	
<b>Ryzyko negatywnego wizerunku</b>	<p>Dochodzenie praw z wierzytelności prowadzone przez Grupę dotyczy często osób fizycznych i podmiotów prawnych znajdujących się w spirali zadłużenia. Część osób, wobec których dochodzone są wierzytelności, lub osób z ich otoczenia może uciekać się do interwencji mediów zainteresowanych nośnymi tematami i zdecydować się na kreowanie tzw. czarnego PR wobec Grupy lub branży windykacyjnej. Działania te mogą być oparte zarówno na faktach, jak i pomówieniach oraz fałszywych informacjach, w tym noszących znamiona nieuczciwej konkurencji. W przypadku nagłośnienia tego typu spraw przez media, każdy z przypadków może mieć pośredni lub bezpośredni wpływ na wiarygodność Grupy w oczach inwestorów, podmiotów udzielających finansowania, zbywców pakietów wierzytelności oraz innych kontrahentów. Może to wpłynąć na obniżenie wyceny instrumentów finansowych emitowanych przez Spółkę lub obniżenie dostępności finansowania zewnętrznego oraz obniżenie liczby zawieranych przez Grupę transakcji zakupu portfeli wierzytelności.</p>	<p>Spółka monitoruje media pod kątem informacji w kontekście Spółki oraz Grupy Kapitałowej i na nie reaguje. Działania komunikacyjne prowadzone są zarówno przez profesjonalny zespół wewnątrz organizacji, jak i we współpracy z zewnętrzną agencją PR.</p> <p>W ramach Związku Przedsiębiorstw Finansowych, Spółka uczestniczy w inicjatywie PR pt. „Windykacja – jasna sprawa”. Ma ona cel edukacyjny, przybliżający zarówno mediom, jak i ich odbiorcom zasady funkcjonowania firm z branży zarządzania wierzytelnościami oraz podstawy prawne, w oparciu o które działają. Grupa prowadzi działania edukacyjne w mediach społecznościowych (posty edukacyjne oraz cykl Akademia Kredyt Inkaso) i na stronie www. Grupa przygotowuje też materiały pogłębiające wiedzę finansową konsumentów (poradniki) oraz przybliżające rolę i sposób działania firm z branży zarządzania wierzytelnościami.</p>	<p>Średnie</p>
<b>Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną</b>	<p>Działalność i poziom wyników finansowych generowanych przez Grupę, a także tempo realizacji planów strategicznych uzależnione są od koniunktury</p>	<p>Grupa na bieżąco analizuje sytuację makroekonomiczną oraz zmiany w sektorze</p>	<p>Średnie</p>

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>ą i sytuacją społeczno-gospodarczą w Polsce</b>	<p>makroekonomicznej na tym rynku. Na działalność Grupy wpływają takie czynniki jak: poziom i tendencje zmian PKB, inflacja, poziom bezrobocia, polityka fiskalna i monetarna rządu, dostępność środków finansowych, wzrost realnych dochodów społeczeństwa, zmiany sytuacji gospodarczej na poziomie krajowym, regionalnym i światowym, zmiany w sytuacji politycznej na poziomie władz centralnych i lokalnych, a także sytuacja ekonomiczna przedsiębiorstw domowych. Ewentualne niekorzystne tendencje w zakresie kształtowania się czynników makroekonomicznych, społecznych i politycznych mogą mieć negatywny wpływ na wyniki, sytuację finansową i perspektywy działalności Grupy.</p>	<p>bankowym i finansowym, choć nie ma na nie bezpośredniego wpływu. Monitorowany jest poziom spłat wierzytelności oraz poziom kosztów związanych z zarządzaniem wierzytelnościami. Grupa dostosowuje swój model działania do zmieniających się warunków otoczenia zewnętrznego, tworząc prognozy finansowe w horyzoncie krótko, średnio i długoterminowym.</p>	
<b>Ryzyko związane ze zmiennością kursów walut</b>	<p>Grupa prowadzi działalność na rynkach zagranicznych, a tym samym jest narażona na ryzyko walutowe, głównie z tytułu inwestycji w portfele wierzytelności oraz obsługę wierzytelności nabytych poza Polską. Wahania kursów walut wpływają na wynik finansowy poprzez:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) zmiany wyrażonej w złotych wartości przychodów z rynków zagranicznych i wyrażonych w złotych kosztów w części dotyczącej działalności operacyjnej na rynkach zagranicznych;</li> <li>2) zmiany wartości portfeli wierzytelności zagranicznych (cena nabycia i wycena), których wartość wyrażona w złotych jest uzależniona od kursów walut;</li> <li>3) niezrealizowane różnice kursowe z wyceny rozrachunków na dzień bilansowy.</li> </ol> <p>Grupa narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z należności i zobowiązań krótkoterminowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wydatków inwestycyjnych, a także inwestycji (wartości aktywów netto) w zagranicznych podmiotach zależnych należących do Grupy.</p> <p>Zmienność kursów walut, wywołana w szczególności pogorszeniem się wskaźników makroekonomicznych oraz wzrostem ryzyk politycznych krajów, w których Grupa prowadzi działalność, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy i jej sytuację finansową.</p>	<p>Znacząca działalność Grupy odbywa się na rynku polskim, niemniej, z uwagi na działalność zagraniczną, Grupa prowadzi na bieżąco pomiary ryzyka walutowego oraz pozycji walutowych otwartych. Na podstawie umów ramowych z bankiem Grupa może zawrzeć dodatkowe kontrakty na instrumenty pochodne celem zabezpieczenia ryzyka walutowego.</p>	Średnie
<b>Ryzyko braku realizacji założeń strategicznych Grupy</b>	<p>Opóźnienie, częściowy lub całkowity brak możliwości realizacji założeń strategicznych Grupy, m.in. ze względu na zmiany sytuacji rynkowej, otoczenia makroekonomicznego lub regulacyjnego, błędy osób odpowiedzialnych za realizację strategii Grupy, mogą w sposób istotny wpłynąć na działalność operacyjną Spółki i Grupy, a pośrednio na ich wyniki finansowe. To z kolei może się przełożyć na spowolnienie procesu nabywania kolejnych portfeli wierzytelności ze względu na słabszą bazę kapitałową, zarówno w zakresie kapitałów własnych, jak i obcych.</p> <p>Opóźnienia w realizacji celów strategicznych lub wystąpienie którejkolwiek z powyższych okoliczności może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.</p>	<p>Grupa prowadzi bieżące monitorowanie wyników operacyjnych i finansowych oraz postępów realizacji przyjętej strategii. W Grupie wprowadzono wiele czynności kontrolnych mających na celu liczbową, cykliczną analizę poprawności wykonywanych działań strategicznych. Dodatkowo, Grupa zapobiega ryzyku błędnego zdefiniowania celów strategicznych w cyklach rocznych, przed opracowaniem budżetu na kolejne lata, dokonując analizy strategii obejmującej</p>	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko związane ze sporami korporacyjnymi z akcjonariuszem</b>	<p>Spółka BEST S.A. z siedzibą w Gdyni posiada 33,09% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Spółka BEST S.A. prowadzi działalność konkurencyjną względem Spółki Kredyt Inkaso S.A.</p> <p>Biorąc pod uwagę aspekt konkurencyjnego charakteru działalności Akcjonariusza oraz istniejące spory między Akcjonariuszem a Spółką, istnieje ryzyko podejmowania przez Akcjonariusza działań utrudniających rozwój Spółki lub szkodzących jej reputacji.</p> <p>Trwające spory mają wymiar wieloaspektowy, a BEST S.A. posiadając uprawnienia korporacyjne akcjonariusza, skutecznie wykorzystuje różne środki prawne, aby kontynuować spór.</p>	<p>weryfikację szans i zagrożeń wynikających z otoczenia makroekonomicznego.</p> <p>Spółka zatrudnia wykwalifikowanych prawników oraz współpracuje z renomowanymi kancelariami prawnymi, co pozwala zminimalizować skutki potencjalnych działań Akcjonariusza, mogących wpływać negatywnie na rozwój Spółki lub szkodzących jej reputacji.</p>	Średnie
<b>Ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych przez własne fundusze inwestycyjne zamknięte</b>	<p>W związku z posiadaniem w Grupie funduszy inwestycyjnych zamkniętych (niestandardyzowanych sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych), istnieje ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych, ustalonych w obowiązujących przepisach prawa lub statutach funduszy, dla poszczególnych funduszy lub subfunduszy. Ryzyko to może zmaterializować się również w nadmiernym zaangażowaniu w jeden sektor rynku, rodzaj wierzytelności lub innych aktywów, co może spowodować niekorzystne skutki finansowe w przypadku obniżenia wartości posiadanych przez fundusz lub subfundusz aktywów, również w wyniku zmian na rynku wierzytelności. Ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych może zostać zaktualizowane na skutek decyzji inwestycyjnej towarzystwa zarządzającego danym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, decyzji podmiotu zarządzającego lub na skutek pasywnej zmiany wartości aktywów.</p>	<p>Spółka jako zarządzający portfelami wierzytelności niestandardyzowanych sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych we współpracy z towarzystwami funduszy inwestycyjnych na bieżąco monitoruje limity przypisane do poszczególnych funduszy inwestycyjnych oraz przygotowuje i stosuje procedury, strategie, wytyczne operacyjne oraz plany operacyjne mające na celu obniżenie powyższego ryzyka.</p>	Średnie
<b>Ryzyko związane z działaniami militarnymi Federacji Rosyjskiej na terenie Ukrainy</b>	<p>Działania militarne Federacji Rosyjskiej na terenie Ukrainy mogą skutkować dalszymi dynamicznymi zmianami legislacyjnymi oraz faktycznymi w zakresie wprowadzenia ograniczeń w prowadzeniu działalności, w tym skutecznego sprawowania kontroli korporacyjnej na poziomie rosyjskiej spółki z Grupy, w której większość praw udziałowych posiada podmiot z siedzibą w Luksemburgu, tj. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.</p> <p>Możliwe są negatywne komentarze medialne o tym, że Grupa nadal prowadzi działalność w Rosji. Im dłużej będzie trwało wygaszanie tej działalności, tym bardziej będzie rosnąć ryzyko potencjalnego negatywnego PR-u.</p> <p>Zgodnie z przepisami ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu Grupa musi zastosować wzmożone środki bezpieczeństwa finansowego, jeśli transakcja klienta wiąże się z krajami wysokiego ryzyka. Oznacza to:</p> <p>a) wstrzymanie – maksymalnie do 5 dni roboczych – przychodzących oraz wychodzących przelewów, b) żądanie:</p>	<p>Grupa stale monitoruje zmiany legislacyjne oraz regulacyjne, ze szczególnym uwzględnieniem potencjalnych ograniczeń w prowadzeniu działalności podmiotów o kapitale zagranicznym oraz ocenia ich wpływ na bieżącą działalność podmiotu oraz na działalność Grupy.</p> <p>Grupa wdrożyła regulacje wewnątrz w obszarze przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu. Aktywnie uwzględnia zmiany</p>	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
	<p>                             dodatkowych informacji i dokumentów dotyczących transakcji (np. faktury) oraz informacji dotyczących źródeł pochodzenia majątku i środków klienta oraz wszystkich jego beneficjentów rzeczywistych.                         </p> <p>                             W przypadku nieotrzymania tych informacji i dokumentów w wyznaczonym czasie, nie będzie możliwości realizacji wstrzymanej transakcji; a w ostateczności może dojść do wypowiedzenia relacji z klientem.                         </p> <p>                             Ponadto, pod koniec kwietnia 2022r. została stworzona pierwsza polska lista sankcyjna, na której znalazło się początkowo ponad 50 osób i podmiotów gospodarczych (na dzień 31.05.2023 lista obejmuje blisko 420 osób i podmiotów). Polska lista sankcyjna jest uzupełnieniem unijnej listy sankcyjnej i odnosi się do oligarchów i podmiotów rosyjskich prowadzących realne interesy na terenie Polski.                         </p> <p>                             Niezależnie od ryzyka związanego z działaniem spółki zależnej na terenie Federacji Rosyjskiej, przedłużające się działania wojenne tuż za granicą Polski bezpośrednio negatywnie wpływają na nastroje społeczne, dalszy wzrost inflacji, utrzymanie wysokich stóp procentowych. Wszystkie te czynniki negatywnie mogą wpływać na możliwość generowania przez osoby zadłużone nadwyżek finansowych i skłonność osób zadłużonych do regulowania swoich zobowiązań. W szczególności będzie to dotyczyło wpłat dobrowolnych.                         </p>	<p>                             zachodzące na listach sankcyjnych, w tym polskich, UE, UN, OFAC, w swoich bieżących decyzjach i działaniach biznesowych.                         </p> <p>                             Pod względem technologicznym Grupa zrealizowała wydzielenie technologiczne spółki rosyjskiej poza infrastrukturę Grupy. Aktywna reakcja na sytuację w Rosji zabezpiecza Grupę w przypadku niespodziewanych działań z obszaru Rosji (np. przejęcie spółki rosyjskiej wymuszone zmianami legislacyjnymi, ataki hakerskie).                         </p> <p>                             Tendencje dotyczące poziomu spłat są analizowane w zależności od źródła tych wpłat, jednak Grupa nie ma wpływu na dalszy rozwój sytuacji geopolitycznej i wynikające z tego konsekwencje gospodarcze. Prowadzone są działania mające na celu zachęcenie osób zadłużonych do spłaty długów z częściowym umorzeniem zadłużenia oraz rozłożeniem zadłużenia na raty, argumentując to m.in. obniżeniem dalszych wysokich kosztów odsetkowych.                         </p>	
<b>Ryzyko zmian w przepisach prawnych dotyczących dochodzenia należności</b>	<p>                             Zagroženiem dla działalności Grupy jest niestabilność systemu prawnego w Polsce. Często zmieniające się przepisy i ich wykładnia istotnie utrudniają prowadzenie działalności gospodarczej oraz znacznie ograniczają przewidywalność wyników finansowych. Ryzykiem dla Grupy są także zmiany przepisów w wielu dziedzinach prawa, w szczególności zmiany aktów prawnych odnoszących się bezpośrednio lub pośrednio do działalności Spółki. W wyniku niekorzystnych zmian legislacyjnych może zmaterializować się ryzyko wzrostu kosztów lub nakładów pracy, wydłużenie procesów sądowych lub ograniczenie dochodzenia należności na drodze prawnej. Zmiana tych przepisów lub ich stosowania albo interpretacji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.                         </p>	<p>                             Ponieważ wpływ Grupy na proces zmian legislacyjnych jest znikomy, przygotowanie organizacji do zapowiadanych zmian wydaje się być najważniejszym sposobem mitygowania tego ryzyka. Kluczowe w tym zakresie staje się monitorowanie potencjalnych zmian przepisów prawa. Spółka jest uczestnikiem Związku Przedsiębiorstw Finansowych i aktywnie uczestniczy w pracach związanych z monitorowaniem i opiniowaniem zmian legislacyjnych dotyczących branży finansowej. W szczególności Spółka na bieżąco monitoruje i uczestniczy w procesie opiniowania projektu <i>Ustawy o działalności windykacyjnej i zawodzie windykatora, projekt</i> </p>	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych</b>	<p>Jednym z najważniejszych czynników wpływających na sytuację gospodarstw domowych oraz przedsiębiorstw, w tym między innymi na możliwość regulowania zobowiązań, jest wysokość stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych najczęściej przekłada się na wzrost kosztów obsługi finansowania, a to z kolei może się przekładać na zdolność poszczególnych dłużników do obsługi posiadanego zadłużenia. Obniżenie lub utrata tej zdolności może się przełożyć negatywnie na wyniki finansowe Grupy.</p> <p>W celu finansowania działalności i planów rozwojowych Grupa korzysta z kapitału dłużnego w formie kredytów bankowych oraz obligacji. W zawartych umowach kredytów oraz warunkach emisji obligacji oprocentowanie zapewnionego finansowania ustalone jest zwykle według zmiennej stopy procentowej, powiększonej o marżę. Tym samym istnieje ryzyko, iż wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost kosztów finansowych Grupy związanych ze spłatą zaciągniętych zobowiązań, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie jej wyników finansowych.</p> <p>Zmiana wysokości stóp procentowych ma również wpływ na wartość godziwą nabywanych przez Grupę pakietów wierzytelności, która jest szacowana przy użyciu stopy dyskontowej. Należy zauważyć jednak, iż</p>	<p><i>Ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku oraz monitoruje i śledzi prace nad implementacją Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 24 listopada 2021 w sprawie podmiotów obsługujących kredyty i nabywców kredytów oraz w sprawie zmiany dyrektyw 2008/48/WE i 2014/17/UE, przygotowując się jednocześnie do wdrożenia zmian w procesach operacyjnych, wynikających z projektowanych przepisów. Spółka wprowadziła mechanizm selekcji spraw kierowanych na drogę postępowania sądowego i egzekucyjnego w oparciu o modele predykcyjne, eliminując sprawy o niskim potencjale na uzyskanie tytułu i wyegzekwowanie należności w drodze przymusowej egzekucji komorniczej. W przypadku spraw z mniejszym potencjałem stosuje się mniej kosztowne formy dochodzenia należności z pominięciem etapu prawnego.</i></p>	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko związane z bezpieczeństwem przetwarzania i ochroną danych osobowych</b>	<p>zmiana rynkowych stóp procentowych nie wpływa bezpośrednio na wartość pakietów raportowanych w bilansie Grupy wg metody zamortyzowanego kosztu.</p> <p>Niekorzystne zmiany w poziomie stóp procentowych mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.</p> <p>Ze względu na charakter działalności, Grupa na dużą skalę przetwarza dane osobowe oraz zarządza zbiorami danych osobowych znacznej wielkości.</p> <p>Dane osobowe przetwarzane są zgodnie z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych, obowiązującym na terenie Polski oraz Unii Europejskiej, a także poszczególnych krajów prowadzenia działalności przez podmioty z Grupy.</p> <p>Nie można jednak wykluczyć, że pomimo stosowanych środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych w tym zakresie, w szczególności do incydentalnego ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem, Grupa może być narażona na sankcje karne lub administracyjne, w tym w szczególności kary przewidziane przez Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („RODO”).</p> <p>Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować narażeniem Grupy na odpowiedzialność z tytułu naruszenia dóbr osobistych lub odpowiedzialność odszkodowawczą na podstawie RODO, jak również negatywnie wpłynąć na wizerunek Grupy lub któregoś z jej podmiotów, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy. Sytuacje takie mogą wystąpić mimo stosowania przez Grupę środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych.</p>	<p>W celu ograniczenia prawdopodobieństwa materializacji ryzyka, Grupa działając zarówno jako Administrator, jak i Procesor (w rozumieniu przepisów ogólnego rozporządzenia o ochronie danych osobowych), wdrożyła szereg środków technicznych i organizacyjnych. Służą one ochronie danych, w tym danych osobowych, niezależnie od ich postaci, przed utratą, uszkodzeniem, zniszczeniem, bądź niepożądanym wydostaniem się poza Grupę, a także użyciem lub przetwarzaniem w zakresie niedozwolonym przepisami prawa. Podstawą wszelkich działań są poniższe zasady:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zgodność działań w zakresie przetwarzania danych z prawem oraz zawartymi umowami,</li> <li>• wypełnianie nałożonych przepisami prawa obowiązków informacyjnych wobec osób, których dane zostały pozyskane i są przetwarzane,</li> <li>• ustawiczne i kompleksowe kształcenie pracowników w zakresie ochrony i sposobów przetwarzania danych,</li> <li>• zapobieganie uzyskiwaniu nieuprawnionego bezpośredniego dostępu do danych, zbiorów danych bądź systemów przetwarzających dane,</li> <li>• zapobieganie uzyskiwaniu nieuprawnionego dostępu elektronicznego bądź przejęciu kontroli nad systemem informatycznym lub jego funkcjami.</li> </ul>	Niskie
<b>Ryzyko związane z wymogiem uzyskania większości ponad 60% głosów</b>	<p>Zgodnie ze Statutem Spółki, dla przyjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie wymagane jest uzyskanie większości ponad 60% oddanych głosów, o ile Kodeks spółek handlowych lub Statut nie przewidują dalej idących wymogów (kwalifikowanej większości</p>	<p>W interesie większościowego akcjonariusza jest posiadanie takiej liczby akcji, która będzie pozwalać przynajmniej na samodzielne</p>	Niskie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>oddanych lub większej dla przyjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia</b>	głosów). W warunkach rozproszonego akcjonariatu takie rozwiązanie rodzi ryzyko, że w przypadku rozbieżnego stanowiska pomiędzy akcjonariuszami, Walne Zgromadzenie może nie być zdolne podjąć uchwał ze względu na brak możliwości uzyskania większości ponad 60% oddanych głosów za daną uchwałą. Takie postanowienia Statutu oraz przepisy Kodeksu spółek handlowych – w sytuacji gdyby doszło do zmniejszenia udziału Waterland w akcjonariacie Spółki w sposób niezapewniający większości 60% głosów reprezentowanych na danym Walnym Zgromadzeniu albo dla spraw wymagających zgodnie z Kodeksem spółek handlowych lub Statutem dalej idącego wymogu większości oddanych głosów, mogą utrudnić podjęcie uchwały, a w skrajnej sytuacji sparaliżować prace Walnego Zgromadzenia, co może mieć istotny negatywny wpływ na wiarygodność korporacyjną i pośrednio działalność Grupy.	podejmowanie na Walnym Zgromadzeniu uchwał niewymagających kwalifikowanej większości głosów. Natomiast podejmowanie uchwał wymagających większości kwalifikowanej nie jest na obecną chwilę niezbędne do kontynuowania bieżącej działalności.	
<b>Ryzyko związane z prawami autorskimi do oprogramowania wykorzystywanego przez Grupę</b>	W ramach prowadzonej działalności Grupa wykorzystuje m.in. oprogramowanie, do którego uzyskała licencję lub majątkowe prawa autorskie od osób trzecich, jak również zleca usługi programistyczne w zakresie tworzenia lub rozwoju oprogramowania zewnętrznym dostawcom takich usług. Podstawą prawną korzystania z takiego oprogramowania przez Grupę są odpowiednie umowy licencyjne lub umowy przenoszące autorskie prawa majątkowe. Spółka nie może zapewnić, że osoby trzecie nie będą podnosiły przeciwko spółkom z Grupy roszczeń, zarzucając naruszenie ich praw własności intelektualnej, bądź że ochrona praw do korzystania z takiego oprogramowania będzie przez Grupę realizowana skutecznie. Nie można zagwarantować, że w każdym przypadku Grupa będzie w stanie dokonać przedłużenia okresu licencji, a tym samym dalej korzystać z danego oprogramowania, po zakończeniu pierwotnie przewidzianego okresu trwania licencji. Oprócz tego w ramach prac wewnętrznych nad własnymi rozwiązaniami informatycznymi prowadzonymi z udziałem osób współpracujących ze spółkami z Grupy na podstawie umów cywilnoprawnych, nie można wykluczyć sytuacji, w której mogą powstać wątpliwości, czy spółki z Grupy skutecznie nabyły lub nabyły we właściwym zakresie autorskie prawa majątkowe do rozwiązań informatycznych stworzonych przez takie osoby. Grupa może więc być narażona na ryzyko zgłaszania przez osoby trzecie roszczeń dotyczących wykorzystywanego przez Grupę oprogramowania, co w przypadku stwierdzenia zasadności tych roszczeń może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywę rozwoju Grupy.	Spółka wdrożyła regulację wewnętrzną poświęconą zarządzaniu własnością intelektualną, w tym licencjami, opisującą m.in.: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ zasady nabywania praw do własności intelektualnej w zależności od źródła nabycia (np. w ramach umowy o pracę, umów cywilnoprawnych),</li> <li>▪ warunki zawierania umów o nabycie praw własności intelektualnej (np. przedmiot licencji, pola eksploatacyjne, moment przeniesienia praw, zwolnienie z odpowiedzialności w przypadku roszczeń osób trzecich, kary umowne),</li> <li>▪ zasady dokumentowania oraz aktualizacji praw własności intelektualnej,</li> <li>▪ zasady postępowania w przypadku naruszeń praw własności intelektualnej.</li> </ul> Spółka posiada dodatkowo wyodrębnione w strukturze organizacyjnej komórki dedykowane obsłudze prawnej, zapewnianiu zgodności oraz audytowi wewnętrznemu czuwające nad przestrzeganiem ww. regulacji, jak również spółkę celową prowadzącą działalność stricte informatyczną.	Niskie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>Ryzyko związane z naruszeniem zbiorowych interesów konsumentów</b>	<p>Działalność Grupy w Polsce kontrolowana jest m.in. przez Prezesa UOKiK. Istnieje ryzyko interpretacji, że działalność Grupy w pewnych obszarach może naruszać zbiorowy interes konsumentów.</p> <p>Stwierdzenie przez Prezesa UOKiK naruszenia zbiorowego interesu konsumentów może skutkować nałożeniem na Grupę sankcji administracyjnych, w tym kar pieniężnych. Niezależnie od powyższego, istnieje ewentualne ryzyko pozwów zbiorowych w przypadku dochodzenia swoich praw przez grupy konsumentów. Podobnego rodzaju ryzyka dotyczą działalności Grupy w innych krajach, w których prowadzi ona swoją działalność. Ziszczenie się powyższych ryzyk może mieć istotny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności.</p> <p>Prowadzona działalność Grupy opiera się zasadniczo na procesie windykacji na masową skalę należności indywidualnych dłużników, a więc konsumentów. Potencjalne konsekwencje finansowe mogą wynikać z utraty reputacji, zwiększonej liczby skarg i reklamacji, zwiększonej aktywności kontrolnej organów nadzoru oraz kar finansowych.</p>	<p>W ramach procesu zapewnienia zgodności realizowanego przez Grupę, niezależnie od działań podejmowanych przez komórkę Compliance, na bieżąco weryfikowane są przepisy prawa, regulacje, zalecenia oraz oczekiwania organów nadzorczych (w szczególności Prezesa UOKiK). Po zidentyfikowaniu obszarów, które wymagają zmian, wdrażane są udoskonalenia. Cały proces wspierany jest przez Compliance Officera, który na bieżąco analizuje zmiany w otoczeniu prawno-regulacyjnym oraz informuje o tych zmianach odpowiednie komórki organizacyjne. Compliance Officer dokonuje następnie okresowej niezależnej weryfikacji statusu wprowadzanych zmian.</p>	Niskie
<b>Ryzyko związane z zaprzestaniem świadczenia usług na rzecz zewnętrznych funduszy sekurytyzacyjnych</b>	<p>Część przychodów Grupy pochodzi ze świadczenia usług zarządzania portfelami wierzytelności na rzecz zewnętrznych funduszy sekurytyzacyjnych. Okresowe lub trwałe zmniejszenie skali współpracy lub zaniechanie współpracy z podmiotami, na rzecz których Grupa zarządza portfelami wierzytelności, jak również brak możliwości pozyskania do współpracy w tym zakresie nowych podmiotów, może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów Grupy, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności. Ryzyko jest specyficzne dla Grupy, która w ramach swojej działalności zarządza portfelami wierzytelności oraz realnie, bowiem zakończenie współpracy z niektórymi towarzystwami funduszy inwestycyjnych w zakresie zarządzania portfelami wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych miało już miejsce, choć nie wpływa to znacząco na sytuację finansową Spółki i Grupy.</p>	<p>Grupa w celu redukcji tego ryzyka kładzie nacisk na dywersyfikację źródeł przychodów oraz monitoruje rynek pod kątem nawiązania współpracy z nowymi funduszami sekurytyzacyjnymi.</p>	Niskie
<b>Ryzyko związane z wpływem akcjonariusza większościowego na Spółkę</b>	<p>Na Dzień Zatwierdzenia spółka WPEF VI Holding 5 B.V., z siedzibą w Bussum, Holandia, należąca do grupy kapitałowej Waterland Private Equity Investments B.V. (dalej „Waterland”) posiada 7.929.983 akcji Emitenta, stanowiących 61,49% kapitału zakładowego Emitenta oraz reprezentujących 61,49% ogólnej liczny głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ogranicza to możliwość oddziaływania akcjonariuszy mniejszościowych na Spółkę i Grupę, w szczególności ze względu na fakt wykonywania przez Waterland prawa głosu z większości akcji na Walnym Zgromadzeniu. Tym samym Waterland ma decydujący wpływ na podejmowanie uchwał w sprawie wypłaty dywidendy, czy też powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, której przysługują kompetencje do powoływania i odwoływania członków Zarządu Spółki. Posiadanie pozycji</p>	<p>W interesie większościowego akcjonariusza jest utrzymanie posiadania pakietu akcji Spółki, który umożliwia kontrolę nad Spółką i samodzielne podejmowanie na Walnym Zgromadzeniu uchwał w zakresie wymaganym do prowadzenia bieżącej działalności zgodnie z interesem Spółki.</p>	Niskie



Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
	<p>dominującej w akcjonariacie umożliwia Waterland sprawowanie faktycznej kontroli nad działalnością Spółki oraz Grupy, w tym – z pozycji sprawowanego nadzoru właścicielskiego – oddziaływanie w zasadniczym stopniu na tak istotne kwestie, jak podejmowanie decyzji zarządczych, czy realizacja polityki inwestycyjnej oraz strategii biznesowych.</p> <p>Interesy akcjonariusza większościowego i Spółki są zbieżne i polegają na maksymalizacji wartości Spółki, zaś dopuszczalny wpływ akcjonariusza większościowego na działalność Grupy jest uregulowany w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa.</p>		
<b>Ryzyko uprzywilejowania obligatariuszy funduszy sekurytyzacyjnych w które inwestuje Grupa</b>	<p>Z uwagi na przyjęty przez Grupę model biznesowy, środki pozyskiwane w ramach emisji obligacji mogą być przeznaczone na obejmowanie certyfikatów inwestycyjnych funduszy sekurytyzacyjnych nabywających portfele wierzytelności. Poza emisją certyfikatów inwestycyjnych, obejmowanych m.in. przez Grupę, fundusze te mogą także pozyskiwać środki finansowe poprzez emisję obligacji oraz zaciągać kredyty bankowe do wysokości określonej w Ustawie o Funduszach. Wierzytelności obligatariuszy z tytułu objęcia obligacji funduszy mogą mieć charakter uprzywilejowany w stosunku do wierzytelności z tytułu posiadanych przez Grupę certyfikatów inwestycyjnych, co w przypadku problemów płynnościowych lub trwałych problemów z regulacją zobowiązań przez fundusze sekurytyzacyjne rodzi ryzyko niemożności odzyskania środków zainwestowanych przez Grupę w certyfikaty inwestycyjne, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.</p>	<p>Grupa będąc świadoma ryzyka uprzywilejowania obligatariuszy obligacji wyemitowanych przez fundusze sekurytyzacyjne, jako inwestor rekomenduje pozyskiwanie środków finansowych z innych źródeł, aby uniknąć ryzyka. Fundusze, których Grupa posiada certyfikaty inwestycyjne na Dzień Zatwierdzenia nie są emitentem obligacji.</p>	<p>Niskie</p>
<b>Ryzyko związane z rozwojem technologii</b>	<p>Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, iż usługi oferowane przez Grupę staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią Grupie wpływów spodziewanych na etapie ich tworzenia i rozwoju. Ponadto istnieje ryzyko, iż nowe rozwiązania technologiczne, nad których stworzeniem lub rozwojem obecnie lub w przyszłości będzie pracowała Grupa, nie osiągną oczekiwanych parametrów, co miałyby negatywny wpływ na odzyskanie poniesionych nakładów.</p> <p>Brak rozwoju i inwestycji w nowoczesne rozwiązania informatyczne może skutkować zmniejszeniem efektywności dostarczania usług, co może z kolei przełożyć się na efektywność operacyjną.</p>	<p>Grupa analizuje pojawiające się na rynku nowe trendy w zakresie rozwoju technologii informatycznych i produktów oraz możliwych sposobów ich wykorzystania – szczególnie w obszarze FinTech, w tym AI. Ponadto, nawiązuje i utrzymuje relacje handlowe z partnerami technologicznymi w celu testowania i wdrażania nowoczesnych technologii oraz dba o zachowanie wysokiego poziomu technologicznego rozwiązań własnych. W ramach przyjętej strategii IT, Spółka powołała zespół odpowiedzialny za analizę, weryfikację i wdrożenia innowacyjnych rozwiązań.</p>	<p>Niskie</p>
<b>Ryzyko niepozyskania finansowania dla nabywania</b>	<p>Głównym przedmiotem działalności Grupy jest nabywanie portfeli wierzytelności na własny rachunek, co wymaga angażowania znacznych środków finansowych, w części poprzez pozyskiwanie</p>	<p>Czynnikiem mitygującym przedmiotowe ryzyko jest wieloletnia historia aktywnego uczestnictwa Spółki na rynku emisji</p>	<p>Niskie</p>

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
<b>nowych portfeli wierzytelności</b>	finansowania zewnętrznego w postaci kredytów bankowych oraz emisji obligacji. Nie można wykluczyć, że ze względu na możliwość pogorszenia się postrzegania i oceny wiarygodności finansowej Grupy w przyszłości lub ze względu na pogorszenie się warunków zewnętrznych, takich jak postrzeganie instrumentów dłużnych, zmiany regulacyjne, zmiany rynkowych stóp procentowych, może wystąpić ograniczenie dostępności finansowania zewnętrznego, co może obniżyć potencjał Grupy do nabywania nowych portfeli wierzytelności i w konsekwencji przełożyć się negatywnie na wyniki finansowe Grupy oraz na zdolność Spółki do dokonywania płatności z obligacji, w tym ich terminowego wykupu.	obligacji. W odniesieniu do serii obligacji emitowanych przez Spółkę znajdujących się w obrocie giełdowym, Spółka organizuje kwartalne spotkania z inwestorami, na których przedstawia bieżące wyniki i perspektywy rozwoju działalności.	

## 2.11. Taksonomia

Kalkulację działalności zrównoważonej środowiskowo Grupy Kredyt Inkaso przeprowadziliśmy w oparciu o :

- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 roku w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje oraz zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088,
- Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2021/2139 z dnia 4 czerwca 2021 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 poprzez ustanowienie technicznych kryteriów kwalifikacji służących określeniu warunków na jakich dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako wnosząca istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub w adaptację do zmian klimatu, a także określeniu, czy ta działalność gospodarcza nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego z pozostałych celów środowiskowych,
- Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2021/2178 z dnia 6 lipca 2021 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 przez sprecyzowanie treści i prezentacji informacji dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, które mają być ujawniane przez przedsiębiorstwa podlegające art.19a lub 29a dyrektywy 2013/34/UE oraz określenie metody spełnienia tego obowiązku ujawnienia informacji,
- Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2022/1214 z dnia 9 marca 2022 roku zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2139 w odniesieniu do działalności gospodarczej w niektórych sektorach energetycznych oraz rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2178 w odniesieniu do publicznego ujawniania szczególnych informacji w odniesieniu do tych rodzajów działalności gospodarczej.

Wytyczne wskazane w w/w przepisach zobowiązują przedsiębiorstwa do ujawnienia, czy i w jakim stopniu, ich działalność biznesowa jest zgodna z założeniami Taksonomii klasyfikującej i opisującej działalności zrównoważone środowiskowo. Akty te definiują działalności gospodarcze, które po spełnieniu określonych w nich kryteriów technicznych i społecznych można sklasyfikować, jako przyjazne dla środowiska. Aktualnie obowiązujące techniczne kryteria kwalifikacji służą określeniu warunków, na jakich dana działalność gospodarcza kwalifikuje się do Taksonomii, jako wnosząca istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub w adaptację do zmian klimatu, a także określeniu, czy ta działalność nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego ze zdefiniowanych w Taksonomii celów środowiskowych.

Grupa, zgodnie z aktualnie obowiązującymi technicznymi kryteriami kwalifikacji, dokonała przeglądu wszystkich wskazanych w Taksonomii działalności w odniesieniu do zdefiniowanych w niej celów środowiskowych celem określenia, które z nich znacząco przyczyniają się do łagodzenia zmian klimatu lub adaptacji do zmian klimatu. Ustalono kody NACE, w których mieści się działalność Grupy oraz określono, czy sektory te ujęte są w Taksonomii. W kolejnym kroku dokonano alokacji przychodów, nakładów inwestycyjnych (CapEx) i wydatków operacyjnych (OpEx) do poszczególnych rodzajów działalności. Dodatkowo w przypadku każdego rodzaju działalności dokonano weryfikacji, czy nie wyrządzają one poważnych szkód wszystkim celom środowiskowym (łagodzeniu zmian klimatu, adaptacji do zmian klimatu, zrównoważonemu wykorzystywaniu i ochronie zasobów wodnych i morskich, przejściu na gospodarkę o obiegu zamkniętym, zapobieganiu zanieczyszczeniu i jego kontroli oraz ochronie i odbudowie bioróżnorodności i ekosystemów) i zapewniają przestrzeganie minimalnych gwarancji socjalnych w zakresie procedur stosowanych w Grupie, które mają zapewnić przestrzeganie Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, w tym zasad i praw określonych w ośmiu

podstawowych konwencjach wskazanych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej podstawowych zasad i praw w pracy oraz zasad i praw określonych w Międzynarodowej karcie praw człowieka. Ustalono również czy działalności te są działalnościami transformacyjnymi, czy wspomagającymi.

Stosowanie standardów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej jest wpisane w kulturę organizacyjną Grupy. Standardy te znajdują swoje odzwierciedlenie w wielu wewnętrznych procedurach i procesach. Podstawowymi dokumentami dotyczącymi odpowiedzialnego i etycznego prowadzenia biznesu Grupy oraz poszanowania praw człowieka pozwalającymi ocenić jej działalność zgodnie z minimalnymi gwarancjami wskazanymi w art. 18 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 są w zakresie compliance:

- Kodeks etyki,
- Regulamin zarządzania ryzykiem braku zgodności,
- Regulamin zarządzania konfliktami interesów,
- Regulamin zarządzania ryzykiem korupcji,
- Regulamin powiadamiania o nieprawidłowościach (whistleblowing).

Obszar HR z kolei regulują m.in.:

- Regulamin pracy i regulaminy organizacyjne,
- Regulamin wynagradzania,
- Polityka różnorodności z Kartą różnorodności Forum Odpowiedzialnego Biznesu,
- Regulamin przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji w zatrudnieniu.

Wszystkie wskazane wyżej obszary podlegają okresowym kontrolom. Istnieje możliwość anonimowego zgłaszania nieprawidłowości, a osoby je zgłaszające oraz osoby wobec, których zostały dokonane zgłoszenia objęte są pełną ochroną. Pracownicy Grupy regularnie odbywają szkolenia przypominające i utrwalaające obowiązujące w Grupie zasady.

### **Zasady rachunkowości i informacje kontekstowe**

Kluczowe wskaźniki wyników Grupy (przychody, CapEx i OpEx) obliczone zostały zgodnie z wytycznymi zawartymi w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2021/2178 i zgodnie ze schematem i zakresem ujawnień dla przedsiębiorstw niefinansowych, określonymi w Załącznikach nr I i II do Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2021/2139.

W celu obliczenia proporcji obrotu, nakładów inwestycyjnych i wydatków operacyjnych zrównoważonych środowiskowo zastosowano te same zasady rachunkowości, które mają zastosowanie do sporządzania skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Grupy. Przy kalkulacji wskaźników uwzględniono odpowiednie wyłączenia konsolidacyjne stosowane w ramach sporządzania sprawozdań finansowych. Pozwoliło to na identyfikację kwot związanych z rozpoznanymi aktywnościami spełniającymi definicje zawarte w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2021/2178 dotyczącym kluczowych wskaźników wyników, tj.: obrotu, nakładów inwestycyjnych (CapEx) i wydatków operacyjnych (OpEx), które stanowiły mianownik każdego z trzech wskaźników i przypisanie kwot z wszystkich tych trzech wielkości pomiędzy grupy uznanych za niekwalifikujące się do systematyki, kwalifikujące się do systematyki, ale niezgodne z nią, oraz zgodne z systematyką, stanowiące licznik każdego z trzech wskaźników.

W odniesieniu do kluczowego wskaźnika wyników związanego z obrotem, jako licznik wskaźnika przyjęto te przychody netto, które ujęto w mianowniku, a które dotyczą działalności zgodnej z systematyką. Analogicznie jako licznik kluczowego wskaźnika wyników związanego z nakładami inwestycyjnymi (CapEx) przyjęto nakłady inwestycyjne, które ujęto w mianowniku, a które dotyczą aktywów lub procesów związanych z działalnością gospodarczą zgodną z systematyką, a dla kluczowego wskaźnika wyników w odniesieniu do wydatków operacyjnych (OpEx) odpowiednio wydatki operacyjne, które ujęto w mianowniku, a które dotyczą aktywów lub procesów związanych z działalnością gospodarczą zgodną z systematyką.

W trakcie analizy nie zidentyfikowano rodzajów działalności przyczyniających się do więcej niż jednego celu środowiskowego, stąd też nie zastosowano specjalnych procedur w celu uniknięcia podwójnego przypisania jakiegokolwiek wartości do kluczowych wskaźników.

### **Kluczowy wskaźnik wyników związany z obrotem**

Kluczowy wskaźnik związany z obrotem obliczono, jako relację sumy przychodów z działalności kwalifikującej się do systematyki do całości przychodów ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kredyt Inkaso w pozycji Przychody netto.

Poszczególne kategorie przychodów Grupy zostały przeanalizowane pod względem ich kwalifikowalności do systematyki. Proces ten obejmował analizę działalności kwalifikujących się do systematyki zdefiniowanych w Rozporządzeniach UE 2021/2139 i UE 2022/1214.

Szczegółowy podział obrotów na obroty z działalności ocenionej jako zrównoważona środowiskowo, obroty z działalności kwalifikującej się do systematyki ale niezrównoważonej środowiskowo oraz z działalności niekwalifikującej się do systematyki został przedstawiony w tabeli: Ocena stanu zgodności obrotów Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso z taksonomią działalności zrównoważonej środowiskowo.

### **Kluczowy wskaźnik wyników związany z nakładami inwestycyjnymi (CapEx)**

Kluczowy wskaźnik związany z nakładami inwestycyjnymi ustalono dzieląc sumę nakładów inwestycyjnych kwalifikujących się do systematyki do całości nakładów ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso w okresie sprawozdawczym.

Podstawę do wyliczenia kluczowego wskaźnika stanowiły nakłady inwestycyjne Grupy Kredyt Inkaso obejmujące zwiększenia stanu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych i nieruchomości inwestycyjnych w ciągu roku obrotowego przed amortyzacją, umorzeniem oraz wszelkimi aktualizacjami wyceny, w tym wynikającymi z przeszacowania oraz utraty wartości, tj. obejmujące:

- zwiększenie stanu rzeczowych aktywów trwałych wg MSR 16,
- zwiększenie stanu wartości niematerialnych i prawnych wg MSR 38,
- zwiększenie wartości nieruchomości inwestycyjnych, w tym wyceny do wartości godziwej, wg MSR 40,
- zwiększenie aktywów z tyt. prawa do użytkowania, w tym leasingi i wynajmy długoterminowe, wg MSSF 16.

Do licznika wskaźnika przypisano tę część CapEx, która dotyczy rodzajów działalności kwalifikujących się do systematyki, do mianownika całość nakładów inwestycyjnych Grupy.

W raportowanym okresie nie zidentyfikowano nakładów inwestycyjnych poniesionych w związku z planem mającym na celu rozszerzenie działalności gospodarczej zgodnej z systematyką lub umożliwienie działalności kwalifikującej się do systematyki dostosowanie się do tej systematyki ani nakładów związanych z nabyciem produktów z działalności gospodarczej zgodnej z taksonomią i innych, umożliwiających stanie się działalnością niskoemisyjną.

Szczegółowy podział nakładów inwestycyjnych na nakłady z działalności ocenionej jako zrównoważona środowiskowo, nakłady z działalności kwalifikującej się do systematyki ale niezrównoważonej środowiskowo oraz z działalności niekwalifikującej się do systematyki został przedstawiony tabeli: Ocena stanu zgodności nakładów inwestycyjnych (CapEx) Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso z taksonomią działalności zrównoważonej środowiskowo.

### **Kluczowy wskaźnik wyników związany z wydatkami operacyjnymi (OpEx)**

Kluczowy wskaźnik związany z wydatkami operacyjnymi obliczono, jako relację sumy wydatków operacyjnych kwalifikujących się do systematyki do sumy wydatków operacyjnych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso w zakresie zgodnym z definicją Rozporządzenia dotyczącego ujawnień.

W odniesieniu do wydatków operacyjnych, podstawą do wyliczenia kluczowego wskaźnika były wydatki operacyjne (OpEx) ustalone na podstawie analizy zapisów księgowych Grupy pod kątem wydatków:

- związanych z konserwacją i naprawami oraz wydatkami dotyczącymi bieżącej obsługi składników rzeczowych aktywów trwałych,
- kosztów krótkoterminowego wynajmu/ leasingu samochodów (wydatki nieskapitalizowane),
- opłat serwisowych związanych z wynajmem długoterminowym rzeczowych aktywów trwałych,
- kosztów utrzymania nieruchomości,
- kosztów utrzymania infrastruktury informatycznej.

Do licznika wskaźnika przypisano tę część OpEx, która dotyczy rodzajów działalności kwalifikujących się do systematyki, do mianownika całość wydatków operacyjnych Grupy z wskazanego wyżej zakresu.

W raportowanym okresie nie zidentyfikowano wydatków operacyjnych poniesionych w związku z planem mającym na celu rozszerzenie działalności gospodarczej Grupy zgodnej z systematyką lub umożliwienie działalności kwalifikującej się do systematyki, dostosowanie się do tej systematyki, ani wydatków związanych z nabyciem produktów z działalności gospodarczej zgodnej z taksonomią i innych, umożliwiających stanie się działalnością niskoemisyjną.

Szczegółowy podział wydatków operacyjnych na wydatki z działalności ocenionej jako zrównoważona środowiskowo, wydatki z działalności kwalifikującej się do systematyki ale niezrównoważonej środowiskowo oraz z działalności niekwalifikującej się do systematyki został przedstawiony w tabeli: Ocena stanu zgodności wydatków operacyjnych (OpEx) Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso z taksonomią działalności zrównoważonej środowiskowo.

### Ocena stanu zgodności obrotów Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso z Taksonomią działalności zrównoważonej środowiskowo

OBROTOWY GRUPY KREDYT INKASO Z DZIAŁALNOŚCI ZRÓWNOWAŻONEJ ŚRODOWISKOWO																					
Działalność gospodarcza	Kod lub kody	Obrot (wartość bezwzględna)	Część obrotu	Kryteria dotyczące istotnego wkładu					Kryteria dotyczące zasady „niewyrządzenia znaczących szkód”						Minimalne gwarancje	Udział procentowy obrotu zgodnego z systematyką (OK-N)	Udział procentowy obrotu zgodnego z systematyką (OK-N+I)	Kategoria (działalność wspomagająca)	Kategoria (działalność na rzecz przyszłości)		
				Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Zasoby wodne i morskie	Zasoby wodne i morskie	Gospodarka o obiegu zamkniętym	Zanieczyszczenia	Różnorodność biologiczna i ekosystemy	Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Zasoby wodne i morskie	Gospodarka o obiegu zamkniętym						Zanieczyszczenia	Różnorodność biologiczna i ekosystemy
Waluta (tys. PLN)	%	%	%	%	%	%	%	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	%	%	E	T			
<b>DZIAŁALNOŚĆ KLASYFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI</b>																					
Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (działalność zgodna z systematyką)																					
Nabywanie i prawo własności budynków	7.7.	0,0	0,0%														T	0,0%	0,0%		
Obrót ze zrównoważonej środowiskowo (działalności zgodnej z systematyką) (A.1)		0,0	0,0%															0,0%	0,0%		
Działalność klasyfikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)																					
Nabywanie i prawo własności budynków	7.7.	3 280,4	1,5%														T	0,0%	0,0%		
Obrót z działalności klasyfikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (działalności niezgodnej z systematyką) (A.2)		3 280,4	1,5%															0,0%	0,0%		
Razem (A.1 + A.2)		3 280,4	1,5%															0,0%	0,0%		
<b>DZIAŁALNOŚĆ NIESKLASYFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI</b>																					
Obrót z działalności nieklasyfikującej się do systematyki (B)		215 461,2	98,5%																		
Razem (A + B)		218 741,6	100,0%																		

**Ocena stanu zgodności nakładów inwestycyjnych (CapEx) Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso z Taksonią działalności zrównoważonej środowiskowo**
**NAKLADY INWESTYCYJNE GRUPY KREDYT INKASO Z DZIAŁALNOŚCI ZRÓWNOWAŻONEJ ŚRODOWISKOWO**

Działalność gospodarcza	Kod (lub kody)	Nakłady inwestycyjne (wartości bezwzględne)	Udział procentowy nakładów inwestycyjnych	Kryteria dotyczące istotnego wkładu					Kryteria dotyczące zasady „niewyrządzenia znaczących szkód”					Minimalne gwarancje	Udział procentowy nakładów inwestycyjnych zgodnych z systematyką	Udział procentowy nakładów inwestycyjnych zgodnych z systematyką	Kategoria (działalność wspomagająca)	Kategoria (działalność na rzecz przyszłości)				
				Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Zasoby wodne i morskie	Zasoby powietrzne i ziemne	Gospodarka o obiegu zamkniętym	Zanieczyszczenia	Różnorodność biologiczna i ekosystemy	Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Zasoby wodne i morskie						Zasoby powietrzne i ziemne	Gospodarka o obiegu zamkniętym	Zanieczyszczenia	Różnorodność biologiczna i ekosystemy
				%	%	%	%	%	%	%	T/N	T/N	T/N						T/N	T/N	T/N	T/N
<b>A</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ KLASYFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI</b>																					
A.1	Działalność zrównoważona środowiskowo (zgodna z systematyką)																					
	Transport samochodami i lekkimi pojazdami użytkowymi	6.5.	0,0	0,0%											T	0,0%	0,0%		T			
	Nabywanie i prawo własności budynków	7.7.	0,0	0,0%											T	0,0%	0,0%					
	Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność	8.1.	0,0	0,0%											T	0,0%	0,0%		T			
	<b>Nakłady inwestycyjne z działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką) (A.1)</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>											<b>T</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>					
A.2	Działalność klasyfikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)																					
	Transport samochodami i lekkimi pojazdami użytkowymi	6.5.	1 369,7	10,3%											T	0,0%	0,0%		T			
	Nabywanie i prawo własności budynków	7.7.	8 485,0	63,8%											T	0,0%	0,0%					
	Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność	8.1.	2 264,2	17,0%											T	0,0%	0,0%		T			
	<b>Nakłady inwestycyjne z działalności klasyfikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (niezgodnej z systematyką) (A.2)</b>		<b>12 118,9</b>	<b>91,1%</b>												<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>					
	<b>Razem (A.1 + A.2)</b>		<b>12 118,9</b>	<b>91,1%</b>												<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>					
<b>B</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ NIESKLASYFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI</b>																					
	Nakłady inwestycyjne z działalności niesklasyfikującej się do systematyki (B)		1 180,8	8,9%																		
	<b>Razem (A + B)</b>		<b>13 299,7</b>	<b>100,0%</b>																		

**Ocena stanu zgodności wydatków operacyjnych (OpEx) Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso z Taksonomią działalności zrównoważonej środowiskowo**
**WYDATKI OPERACYJNE GRUPY KREDYT INKASO Z DZIAŁALNOŚCI ZRÓWNOWAŻONEJ ŚRODOWISKOWO**

Działalność gospodarcza	Kod lub kody	Wydatki operacyjne (wartość bezwzględna)	Udział procentowy wydatków operacyjnych	Kryteria dotyczące istotnego wkładu						Kryteria dotyczące zasady „niewyrządzenia znaczących szkód”						Minimalne gwarancje	Udział procentowy wydatków operacyjnych zgodnych z systematyką (rok n-1)	Udział procentowy wydatków operacyjnych zgodnych z systematyką (rok n-1)	Kategoria (działalność wspomagająca)	Kategoria (działalność na rzecz przejścia)		
				Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Zasoby wodne i morskie	Zasoby węgla i morskie	Gospodarka o obiegu zamkniętym	Zanieczyszczenia	Różnorodność biologiczna i ekosystemy	Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Zasoby wodne i morskie	Zasoby węgla i morskie	Gospodarka o obiegu zamkniętym						Zanieczyszczenia	Różnorodność biologiczna i ekosystemy
				%	%	%	%	%	%	%	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N						T/N	T/N
<b>A</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ KLASYFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI</b>																					
<b>A.1</b>	<b>Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodna z systematyką)</b>																					
	Transport samochodami i lekkimi pojazdami użytkowymi	6.5.	0,0	0,0%												T	0,0%	0,0%		T		
	Nabywanie i prawo własności budynków	7.7.	0,0	0,0%												T	0,0%	0,0%				
	Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność	8.1.	0,0	0,0%												T	0,0%	0,0%		T		
	<b>Wydatki operacyjne z działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką) (A.1)</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>												<b>T</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>				
<b>A.2</b>	<b>Działalność klasyfikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)</b>																					
	Transport samochodami i lekkimi pojazdami użytkowymi	6.5.	264,1	4,3%												T	0,0%	0,0%		T		
	Nabywanie i prawo własności budynków	7.7.	1 105,6	17,8%												T	0,0%	0,0%				
	Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność	8.1.	4 839,5	77,9%												T	0,0%	0,0%		T		
	<b>Wydatki operacyjne z działalności klasyfikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (działalności niezgodnej z systematyką) (A.2)</b>		<b>6 209,2</b>	<b>100,0%</b>													<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>				
	<b>Razem (A.1 + A.2)</b>		<b>6 209,2</b>	<b>100,0%</b>													<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>				
<b>B</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ NIEKLASYFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI</b>																					
	Wydatki operacyjne z działalności nieklasyfikującej się do systematyki (B)		0,0	0,0%																		
	<b>Razem (A + B)</b>		<b>6 209,2</b>	<b>100,0%</b>																		

W okresie sprawozdawczym głównymi pozycjami przychodów Grupy z działalności ujętej w systematyce były przychody związane z nabywaniem i prawem własności budynków w wysokości 3 280,4 tys. zł. Udział obrotu z działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo, wyniósł w analizowanym okresie 1,5%, a obrotu z działalności nieobjętej systematyką 98,5%. W wyniku przeprowadzonej weryfikacji realizowanych projektów nie stwierdzono obrotów spełniających wszystkie kryteria taksonomiczne pozwalające sklasyfikować je jako zgodne z systematyką.

Odsetek nakładów inwestycyjnych (CapEx) dla działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo wyniósł 91,1%, a nakładów inwestycyjnych z działalności niekwalifikującej się do systematyki 8,9%. Nie ujawniono nakładów z działalności zrównoważonej (zgodnej z systematyką).

Analiza nie ujawniła również wydatków operacyjnych (OpEx) z tytułu działalności zrównoważonej środowiskowo w całości wydatków operacyjnych Grupy. Udział wydatków operacyjnych z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo w okresie sprawozdawczym wyniósł 100,0%.

### 3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### 3.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej

Poniżej zamieszczono szczegółowe omówienie danych bieżących ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów w odniesieniu do danych porównawczych, zaprezentowanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r. Dane w tys. zł.

##### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

	31/03/2023	31/03/2022 przekształcone	Zmiana	Zmiana w %
Aktywa trwałe	44 364	49 740	(5 376)	-11%
Aktywa obrotowe	652 051	684 238	(32 187)	-5%
<b>Aktywa razem</b>	<b>696 415</b>	<b>733 978</b>	<b>(37 563)</b>	<b>-5%</b>
<i>w tym:</i>				
Wierzytelności nabyte	593 908	575 287	18 621	3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 640	98 223	(52 583)	-54%
Kapitał własny	323 037	299 056	23 981	8%
Zobowiązania długoterminowe	271 769	257 438	14 331	6%
Zobowiązania krótkoterminowe	101 609	177 484	(75 875)	-43%
<b>Pasywa razem</b>	<b>696 415</b>	<b>733 978</b>	<b>(37 563)</b>	<b>-5%</b>



**Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat Grupy Kapitałowej**

	01/04/2022- 31/03/2023	01/04/2021- 31/03/2022 przekształcone	Zmiana	Zmiana w %
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	121 224	120 178	1 046	1%
Aktualizacja wyceny pakietów	93 619	71 024	22 595	32%
Inne przychody/ koszty	3 899	6 915	(3 016)	-44%
<b>Przychody netto razem</b>	<b>218 742</b>	<b>198 117</b>	<b>20 625</b>	<b>10%</b>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(54 406)	(48 106)	(6 300)	13%
Amortyzacja	(7 642)	(6 971)	(671)	10%
Usługi obce	(44 274)	(40 200)	(4 074)	10%
Pozostałe koszty operacyjne	(53 836)	(40 352)	(13 484)	33%
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>(160 158)</b>	<b>(135 629)</b>	<b>(24 529)</b>	<b>18%</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>58 584</b>	<b>62 488</b>	<b>(3 904)</b>	<b>-6%</b>
Przychody finansowe	8 658	10 319	(1 661)	-16%
Koszty finansowe	(41 435)	(33 205)	(8 230)	25%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>25 807</b>	<b>39 602</b>	<b>(13 795)</b>	<b>-35%</b>
Podatek dochodowy	(2 572)	(8 919)	6 347	-71%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>23 235</b>	<b>30 683</b>	<b>(7 448)</b>	<b>-24%</b>

### 3.2. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy

	01/04/2022- 31/03/2023	01/04/2021- 31/03/2022 przekształcone	Zmiana	Zmiana w %
Wpłaty dłużników	317 503	278 990	38 513	14%
EBITDA gotówkowa	174 549	162 146	12 403	8%
Zakupy pakietów wierzytelności	119 906	35 439	84 467	238%

(\*) Na potrzeby prezentacji kluczowych wskaźników efektywności pozycja EBITDA gotówkowa za rok 2022/23 została skorygowana o jednorazowe zdarzenie w postaci utworzenia rezerwy związanej z kontrolą podatkową w KI RUS, a za rok 2021/22 o utworzenie odpisu na wartość firmy przypisaną KI RUS.

	01/04/2022- 31/03/2023	01/04/2021- 31/03/2022 przekształcone	Zmiana	Zmiana w %
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej*</b>	<b>64 247</b>	<b>67 387</b>	<b>(3 140)</b>	<b>-5%</b>
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej (-)	(121 224)	(120 178)	(1 046)	1%
Aktualizacja wyceny pakietów (-)	(93 619)	(71 024)	(22 595)	32%
Amortyzacja (+)	7 642	6 971	671	10%
Wpłaty dłużników (+)	317 503	278 990	38 513	14%
<b>EBITDA gotówkowa</b>	<b>174 549</b>	<b>162 146</b>	<b>12 403</b>	<b>8%</b>

(\* Na potrzeby prezentacji kluczowych wskaźników efektywności pozycja EBITDA gotówkowa za rok 2022/23 została skorygowana o jednorazowe zdarzenie w postaci utworzenia rezerwy związanej z kontrolą podatkową w KI RUS, a za rok 2021/22 o utworzenie odpisu na wartość firmy przypisaną KI RUS.

W roku zakończonym dnia 31 marca 2023 r. Grupa odnotowała wpłaty z tytułu pakietów wierzytelności na poziomie 317,5 mln zł, co stanowi wzrost o 38,5 mln zł (14%) w stosunku do poprzedniego roku. Warto podkreślić, iż tak wysokie wpłaty z tytułu pakietów wierzytelności Grupa uzyskała mimo niewielkich nakładów na portfele wierzytelności w ostatnich latach - ok. 83% odzysków z bieżącego roku obrotowego pochodzi ze starszych portfeli (tj. kupionych przed 04.2020 r.). Intensywne zakupy portfeli z roku 2022/23 zaczną procentować dopiero w kolejnych okresach.

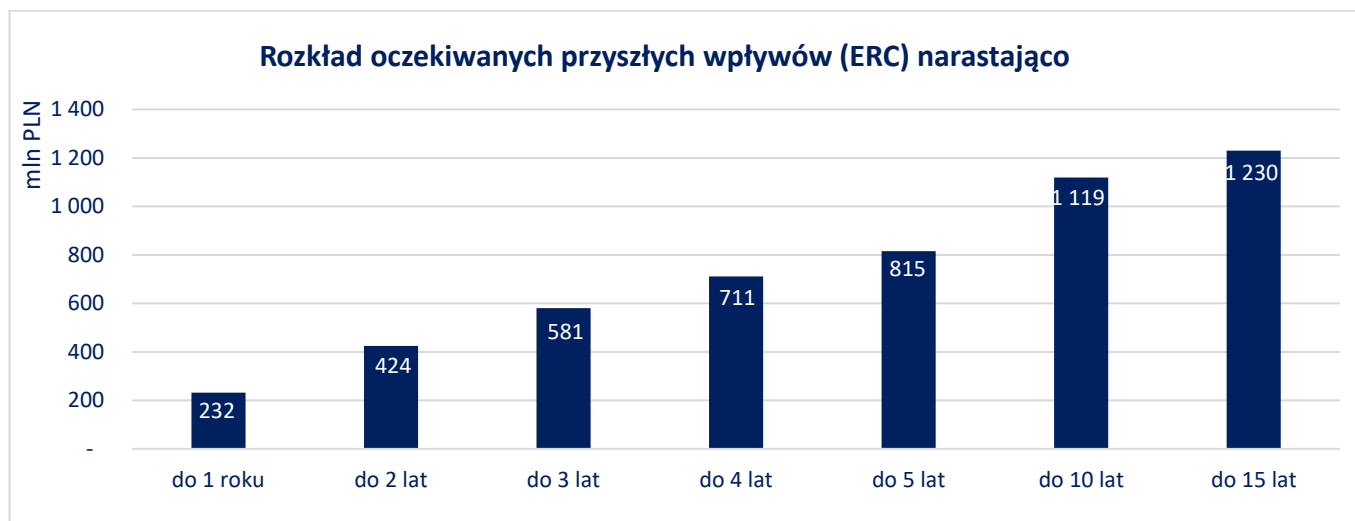
Przychody odsetkowe były nieco wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (121,2 mln zł w porównaniu do 120,2 mln zł), a razem przychody netto Grupy wyniosły 218,7 mln zł w bieżącym okresie w porównaniu do 198,1 mln zł w okresie porównawczym (10% r/r).

Koszty operacyjne w roku obrotowym 2022/23 wyniosły 160,2 mln PLN, co oznacza wzrost o kwotę 24,5 mln zł (18%) w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Za większość tego wzrostu odpowiadają koszty wynagrodzeń (6,3 mln zł), opłat sądowych i egzekucyjnych (9,3 mln zł) oraz usług obcych (4,1 mln zł). Wzrost kosztów rok do roku wynika, między innymi, z presji inflacyjnej na wzrost wynagrodzeń oraz konsekwentnego przygotowywania organizacji Grupy do istotnego zwiększenia skali działalności (rozumianej jako wartość i liczba obsługiwanych portfeli wierzytelności), natomiast wzrost kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych w przyszłych kwartalach będzie przekładać się na odzyski w kanale komorniczym. Grupa na bieżąco monitoruje poziom kosztów operacyjnych, w szczególności w kontekście relacji kluczowych pozycji kosztowych do generowanych przez Grupę wpłat oraz przychodów.

W roku obrotowym 2022/23 Grupa odnotowała wzrost kosztów finansowych o 8,2 mln zł (25%) z poziomu 33,2 mln zł w roku zakończonym dnia 31 marca 2022 do 41,4 mln zł, co wynikało bezpośrednio z wyższych rynkowych stóp procentowych, o które oparte jest finansowanie zewnętrzne Grupy.

Wyżej opisane zjawiska miały wpływ na wypracowanie przez Grupę zysku operacyjnego na poziomie 58,6 mln zł (-6% r/r) oraz zysku netto w kwocie 23,2 mln zł (-24% r/r) w roku zakończonym dnia 31 marca 2023 r., w porównaniu, odpowiednio, do zysku operacyjnego w wysokości 62,5 mln zł oraz zysku netto w wysokości 30,7 mln zł roku poprzednim.

### 3.3. Przewidywane przyszłe wpływy z posiadanych portfeli



Zaprezentowana prognoza przyszłych wpływów z posiadanych portfeli wierzytelności jest zgodna z metodologią przyjętą przy wycenie bilansowej portfeli wierzytelności Grupy, która jest opisana w punkcie „2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach” oraz w punkcie „2.4. Stosowane zasady rachunkowości” w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 r.

W szczególności w prognozie przyszłych wpływów z posiadanych portfeli wierzytelności zostały uwzględnione następujące czynniki:

- historia dotychczasowych wpłat na sprawach o podobnej charakterystyce z uwzględnieniem uzyskanych odzysków oraz działań, które do nich doprowadziły (w tym ich kosztu),
- saldo wierzytelności,
- etap sprawy, w tym potencjalna możliwość wystąpienia na ścieżkę sądową,
- rodzaj długu,
- posiadane zabezpieczenie długu,
- zaplanowane działania, tj. skierowanie sprawy do postępowania sądowego w celu uzyskania klauzuli lub kierowanie sprawy do egzekucji komorniczej.

### 3.4. Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami

Prognoza wyników finansowych za rok obrotowy 2022/23 nie była publikowana.

### 3.5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oceniana jest jako stabilna. W okresie kolejnych 12 miesięcy przewiduje się utrzymanie aktualnej sytuacji finansowej, zachowanie bezpiecznej struktury majątkowo-kapitałowej i utrzymanie zdolności do regulowania zobowiązań. W dłuższym okresie poziom skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy oraz dostępność finansowania dłużnego niezbędnego dla zwiększenia poziomu inwestycji w portfele wierzytelności będzie miała istotny wpływ na utrzymanie wyników finansowych na stabilnym poziomie.

Nie zostały zidentyfikowane inne czynniki, które przy zachowaniu dotychczasowej polityki finansowej mogłyby spowodować istotne obniżenie standingu finansowego.

## 3.6. Zdarzenia w okresie sprawozdawczym mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej oraz wyniki finansowe

### 3.6.1. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 marca 2023 r. nastąpiły poniższe zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso:

- w dniu 27 stycznia 2023 r. zakończyła się rozpoczęta w 2021 r. likwidacja spółki zależnej Kredyt Inkaso Recovery EOOD w Bułgarii, która nie prowadziła działalności operacyjnej. Likwidacja Kredyt Inkaso Recovery EOOD w Bułgarii jest związana z upraszczaniem struktury Grupy Kapitałowej.
- Z dniem 10 lutego 2023 r. nastąpiła zmiana nazwy funduszu Agio Wierzytelności NSFIZ na Kredyt Inkaso III NSFIZ.

### 3.6.2. Emisje akcji i operacje na akcjach własnych

W bieżącym roku obrotowym nie wystąpiły emisje akcji i operacje na akcjach własnych.

### 3.6.3. Wykup i emisja obligacji

Data	
19 kwietnia 2022	Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii I1 o łącznej wartości nominalnej 17 010 tys. zł
26 kwietnia 2022	Grupa dokonała całkowitego przedterminowego wykupu obligacji serii F1 o wartości nominalnej 75 769 tys. zł.
28 czerwca 2022	Grupa dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 2 787 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
5 sierpnia 2022	Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii L1 o łącznej wartości nominalnej 15 679 tys. zł
16 sierpnia 2022	Grupa dokonała całkowitej spłaty obligacji serii E1 w wysokości 6 190 tys. zł
28 września 2022	Grupa dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 2 787 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
28 grudnia 2022	Grupa dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 2 787 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
28 marca 2023	Grupa dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 2 787 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
14 kwietnia 2023	Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii M1 o łącznej wartości nominalnej 15 000 tys. zł
28 czerwca 2023	Grupa dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 2 787 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
12 lipca 2023	Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii N1 o łącznej wartości nominalnej 18 000 tys. zł

Środki z emisji obligacji zostały przeznaczony na finansowanie działalności Grupy Kapitałowej.

## 3.7. Ocena czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność i sprawozdanie finansowe, w tym na osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym

### 3.7.1. Inwazja Rosji na Ukrainę

W dniu 24 lutego 2022 r. wojska Federacji Rosyjskiej wkroczyły na terytorium Ukrainy rozpoczynając działania wojenne w tym regionie. W okresie sprawozdawczym sytuacja wojenna nie miała dalszych istotnych, negatywnych skutków ponad te uwzględnione w rocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 marca

2022 r., a przyjęte założenia, m.in. co do wyceny portfeli wierzytelności rosyjskich, pozostają aktualne. Bezprecedensowy charakter wojny o tej skali w najnowszej historii otoczenia Polski, jak również związane z nią szczególne warunki dotyczące zmienności otoczenia gospodarczego, skutkują dużą dozą niepewności w przygotowywanych prognozach.

### 3.8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Kredyt Inkaso S.A. umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W dniu 3 sierpnia 2022 r. podmioty z Grupy Kapitałowej - Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty i Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawarły z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach umowę uzupełniającą do umowy o ustanowienie linii kredytowej. Na mocy powyższej umowy Bank podwyższył wysokość udostępnionych łącznie Funduszom środków o kwotę 60 mln zł, tj. do wysokości 200 mln zł. Przeznaczeniem wyżej wymienionych środków w ramach dostępnego limitu jest finansowanie zakupu portfeli wierzytelności.

W związku z wnioskiem złożonym do Zarządu Jednostki Dominującej przez jej kluczowych akcjonariuszy, na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 września 2022 r. w sprawie rozpoczęcia przeglądu opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki w celu rozwiązania zaistniałej sytuacji w akcjonariacie Spółki, w dniu 4 kwietnia 2023 r. Zarząd podpisał umowę z doradcą transakcyjnym, a tym samym podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych.

W ramach procesu, w zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa, wybranym podmiotom mogą być udzielane dodatkowe informacje o Spółce i jej podmiotach powiązanych. W związku z powyższym, Zarząd zaangażował doradcę transakcyjnego tj. Ipopema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, który wraz z innymi doradcami wesprze Zarząd w przeprowadzeniu przeglądu strategicznego.

Do Dnia Zatwierdzenia nie została podjęta żadna decyzja dotycząca wyboru konkretnej opcji strategicznej i nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta.

### 3.9. Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółka nie identyfikuje umów, w tym zawartych po dniu 31 marca 2023 r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

### 3.10. Zarządzanie zasobami finansowymi i zaciągnięte kredyty

Jednostki zależne Grupy, tj. Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ zawarły z ING Bankiem Śląskim S.A. umowy, których przedmiotem jest udzielenie przez bank linii kredytowych na rzecz tych funduszy do wysokości 200 mln zł.

Kredyty są nieprzysiężone i bank nie ma żadnych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych, a wniosek o wykorzystanie przyznaných limitów kredytowych wymaga uprzedniej zgody banku.

## 3.11. Udzielone pożyczki oraz udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje, w tym udzielone podmiotom powiązanym

### 3.11.1. Zabezpieczenia umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A.

Na podstawie:

- (i) umowy kredytowej z dnia 23 listopada 2017 r. wraz z umowami uzupełniającymi nr 1 z dnia 21 maja 2018 r., nr 2 z dnia 14 września 2018 r. oraz nr 3 z dnia 27 listopada 2019 r. podpisanymi przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso II NSFIZ z ING Bank Śląski S.A., oraz
- (ii) umowy kredytowej z dnia 21 maja 2018 r. wraz z umowami uzupełniającymi nr 1 z dnia 15 września 2018 r. oraz nr 2 z dnia 27 listopada 2019 r. podpisanej przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso I NSFIZ z ING Bank Śląski S.A.,

Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ ustanowiły na rzecz Banku zabezpieczenia w drodze warunkowego przelewu wierzytelności stanowiących zabezpieczenie na podstawie warunkowej umowy przelewu wierzytelności z tytułu określonych umów handlowych, tak aby łączna wartość zabezpieczenia stanowiła nie mniej niż 150% wysokości wykorzystanego limitu kredytowego przez każdą z tych jednostek zależnych.

Powyższe umowy kredytowe zostały łącznie zastąpione treścią Umowy Uzupełniającej nr 3 z dnia 31 grudnia 2020 roku oraz późniejszymi Umowami Uzupełniającymi nr 4 z dnia 22 marca 2022 roku, nr 5 z dnia 15 kwietnia 2022 roku oraz nr 6 z dnia 3 sierpnia 2022 roku, które stanowią, między innymi, że Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ dokonały na rzecz Banku zabezpieczenia udzielonego kredytu w drodze warunkowego przelewu wierzytelności, na podstawie i zgodnie z warunkowymi umowami przelewu wierzytelności z tytułu określonych umów handlowych w taki sposób, aby łączna wartość wierzytelności stanowiących zabezpieczenie stanowiła nie mniej niż 150% wysokości wykorzystanego limitu kredytu. Na dzień bilansowy wymagany poziom zabezpieczenia wynosi dla Kredyt Inkaso I NS FIZ: 148 877 tys. złotych, dla Kredyt Inkaso II NS FIZ 60 453 tys. złotych.

### 3.11.2. Zabezpieczenia emisji obligacji

Spółka w dniu 28 marca 2022 roku dokonała emisji obligacji serii K1 o łącznej wartości nominalnej 103 mln. zł. Zgodnie z warunkami emisji obligacji – obligacje zostały wyemitowane jako niezabezpieczone i taki status posiadały na dzień bilansowy. Natomiast roszczenia obligatariuszy z tytułu obligacji zgodnie z warunkami emisji podlegają zabezpieczeniom ustanowionym po emisji poprzez ustanowienie standardowych zabezpieczeń w tym m.in. zastawów rejestrowych rządzonych prawem polskim lub prawem obcym na portfelach wierzytelności oraz certyfikatach inwestycyjnych będących elementami bilansu Spółki lub jej podmiotów zależnych oraz innych składnikach majątku Spółki. Łączna wartość zabezpieczeń po dniu 26 kwietnia 2022 roku nie powinna być niższa niż 150% aktualnej wartości nominalnej obligacji.

Na dzień bilansowy minimalny łączny poziom zabezpieczeń wynosił 154,5 mln złotych.

## 3.12. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Aktualna sytuacja finansowa Grupy, w tym relatywnie niski poziom zadłużenia w relacji do kapitałów własnych, stanowi solidny fundament do dalszego dynamicznego rozwoju Grupy poprzez konsekwentne zwiększanie wartości obsługiwanych portfeli wierzytelności. W związku z powyższym, Grupa pozytywnie ocenia możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych w kolejnych okresach obrachunkowych.

## 3.13. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Podmiotem uprawnionym do dokonania badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso oraz Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2022 r. do dnia 31 marca

2023 r. oraz za okres od 1 kwietnia 2023 do 31 marca 2024 jest spółka PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawa.

W dniu 5 grudnia 2022 r. Spółka zawarła umowę z PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. o badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy zakończony 31 marca 2023 oraz rok obrotowy zakończony 31 marca 2024.

Kwota wynagrodzenia biegłego rewidenta z tytułu przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego w roku obrotowym zakończonym 31 marca 2023 oraz roku poprzedzającym:

<b>Wynagrodzenie należne za rok obrotowy kończący się dnia:</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/03/2022</b>
Przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	54	93
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	148	201
<b>Sprawozdania skonsolidowane</b>	<b>202</b>	<b>294</b>
Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	69	34
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	101	71
<b>Sprawozdania jednostkowe</b>	<b>170</b>	<b>105</b>
<b>Usługi dodatkowe</b>	<b>14</b>	<b>52</b>
<b>Razem</b>	<b>386</b>	<b>451</b>

Zarząd Spółki oświadcza, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego został dokonany przez Radę Nadzorczą zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej. Zarząd oświadcza dodatkowo, że są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji, jak również że Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia usług na rzecz Spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską. Wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego został dokonany zgodnie z polityką Kredyt Inkaso S.A. w zakresie wyboru firmy audytorskiej. W bieżącym roku obrotowym nie były świadczone usługi na rzecz Kredyt Inkaso S.A. niebędące badaniem przez firmę audytorską, ani podmiot powiązany z firmą audytorską, ani przez członka jego sieci dodatkowych.

## 3.14. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

### 3.14.1. Założenia strategiczne Grupy Kapitałowej w kolejnych latach

Głównym założeniem działalności Grupy Kapitałowej, po powrocie do znaczących inwestycji w portfele wierzytelności, jest dalszy ich dynamiczny wzrost w kolejnych latach, głównie na rynkach: polskim, rumuńskim i bułgarskim, oraz poprawa rentowności netto.

Grupa zamierza sukcesywnie poprawiać marżę operacyjną na prowadzonej działalności dzięki wzrostowi efektywności procesu windykacji portfeli, optymalizacji strategii działań windykacyjnych oraz pełnej implementacji zaawansowanych statystycznych modeli decyzyjnych konsekwentnie rozwijanych w ostatnich latach.

Równie ważnym obszarem jest rozwój technologii informatycznych i innowacji technologicznych. Grupa na rynku polskim nieustannie rozwija system operacyjny. Na rynku rumuńskim planuje migrację systemu do najnowszej wersji opartej o rozwiązania chmurowe oraz dokonanie jego implementacji na rynku bułgarskim. Grupa uruchomiła internetowy portal obsługi klientów, w pierwszej kolejności na rynku polskim, a następnie planuje podobne działania na rynkach zagranicznych. Modernizacja systemu operacyjnego oraz uruchomienie portalu samoobsługowego w Rumunii planowane jest na 2023 r., a w Bułgarii w kolejnym roku.

Grupa kładzie istotny nacisk na transformację kultury organizacyjnej oraz na poprawę efektywności procesów operacyjnych i dalszą implementację metodologii lean.

W kwietniu 2023 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 września 2022 r. Do Dnia Zatwierdzenia niniejszego sprawozdania została podpisana umowa z doradcą transakcyjnym, który wraz z innymi doradcami wesprze Zarząd w przeprowadzeniu przeglądu strategicznego. Obecnie nie została podjęta żadna decyzja dotycząca wyboru konkretnej opcji strategicznej i nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta.

### 3.14.2. Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej

Czynnikami zewnętrznymi warunkującymi rozwój Grupy są:

- ewolucja podejścia do zbywania wierzytelności przez usługodawców usług powszechnych i sektor bankowy,
- brak działań prawnych lub organizacyjnych ze strony administracji i ustawodawców mogących wprowadzić formalne lub faktyczne ograniczenia w zbywaniu bądź dochodzeniu wierzytelności przez wierzycieli innych niż pierwotni,
- sytuacja ekonomiczna w skali makro umożliwiająca ekonomicznie racjonalne dalsze pozyskiwanie środków finansowych na rozwój działalności w postaci długu lub kapitału,
- brak zjawiska wysokiej inflacji w dłuższej perspektywie,
- poziom bezrobocia,
- brak zmian legislacyjnych skutkujących nadmiernym wzrostem obciążeń podatkowych.

### 3.14.3. Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej

Spośród czynników wewnętrznych dla rozwoju Grupy najważniejsze znaczenie mają:

- utrzymanie zdolności obsługi spraw – sprawność i bezpieczeństwo funkcjonowania systemów teleinformatycznych,
- sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej umożliwiająca dalsze pozyskiwanie środków finansowych na rozwój działalności w postaci długu lub kapitału,
- rozwój kompetencji zasobów ludzkich dla zapewnienia sprawnego działania Kredyt Inkaso S.A. jako centrum decyzyjnego,
- zatrzymanie kluczowych pracowników w Grupie,
- rozwój kadry średniego szczebla zarządzania.

## 3.15. Przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso stale monitoruje oraz zarządza ryzykiem finansowym w celu wyeliminowania ryzyka wystąpienia zdarzeń mogących mieć negatywny wpływ na działalność organizacji. Grupa zarządza następującymi ryzykami:

- kredytowe
- płynności
- rynkowe: stopy procentowej, walutowe, zmiany ceny.

Przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym zostały szczegółowo opisane w nocie opisującej zarządzanie ryzykiem finansowym w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso.



## 3.16. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji.

### 3.16.1. Postępowania sądowe i egzekucyjne

Model działalności Grupy zakłada zakupy pakietów wierzytelności wynikających ze sprzedaży usług powszechnych (zwykle od kilku tysięcy do nawet kilkudziesięciu tysięcy wierzytelności w pakiecie) oraz dochodzenie ich zapłaty na drodze sądowej. Działalność Grupy obejmuje masowe prowadzenie spraw sądowych oraz postępowań egzekucyjnych prowadzonych przez komorników sądowych. Jednakże ze względu na stosunkowo niskie salda długów nie istnieje ryzyko koncentracji (jednego lub kilku złych długów, tj. o charakterystyce znacząco gorszej od kalkulowanej).

Na Dzień Zatwierdzenia toczą się następujące postępowania sądowe, których stroną jest Grupa, wynikające z:

- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciwy, tj.: (i) uchwały Nr 12/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. i jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ii) uchwały Nr 13/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iii) uchwały Nr 15/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iv) uchwały Nr 16/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (v) uchwały Nr 17/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vi) uchwały Nr 18/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vii) uchwały Nr 19/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (viii) uchwały Nr 20/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ix) uchwały Nr 21/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (x) uchwały Nr 22/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r. (raport bieżący nr 93/2016), (xi) uchwały nr 7/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xii) uchwały nr 8/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xiv) uchwały nr 14/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r., (xv) uchwały nr 15/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. (raport bieżący 65/2017). (xvi) uchwały nr 4/2018 w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r., (xvii) uchwały nr 5/2018 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r., (xviii) uchwały nr 6/2018 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r. (raport bieżący nr 56/2018. W dniu 14 maja 2021 r. Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o umorzeniu postępowania w zakresie uchwał 15/2016 oraz 7/2017 ze względu na bezprzedmiotowość dalszego prowadzenia Postępowania w sprawie tych uchwał, wobec faktu podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwały nr 17/2020 z dnia 27 listopada 2020 r. w sprawie zmiany uchwał o udzieleniu absolutorium byłemu ww. Członkowi Zarządu, z mocy której to uchwały absolutoria udzielone mu za wskazane wyżej okresy zostały cofnięte;
- pozwu Best S.A. z dnia 9 stycznia 2019 r. o zapłatę solidarnie przez Spółkę, Pawła Szewczyka, Jana Pawła Lisickiego oraz Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. kwoty 51 847 764 zł, przy czym w stosunku do Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. powód ogranicza żądanie do kwoty 2 260 000 zł oraz kosztów postępowania sądowego włącznie z kosztami zastępstwa procesowego według norm przepisanych. Powództwo to wynika z rzekomej szkody spowodowanej spółce BEST S.A. przez pozwanych, na skutek nabycia akcji Spółki po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2014/2015, które były korygowane w kolejnych latach podatkowych. Kredyt Inkaso S.A. uznaje powództwo BEST S.A. za bezzasadne, o czym informowano w raporcie bieżącym nr 8/2019;

- pozwu Best S.A. z 28 czerwca 2019 r. o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie uchwały nr 4/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso S.A. podjętej 30 maja 2019 r. w sprawie wyrażenia zgody na transakcje powodujące obciążenie aktywów spółki lub innych podmiotów z grupy kapitałowej Spółki w związku z emisją przez Spółkę obligacji serii F1. Spółka uznaje żądanie zawarte w pozwie za bezzasadne i wraz z pełnomocnikiem czynnie przeciwstawia się im w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 34/2019);
- wniosku Best S.A. o wyznaczenie łącznie spółek Rödl Kancelaria Prawna sp. k. oraz Roedl Audit sp. z o.o. jako rewidenta ds. szczególnych. Spółka, jak również jej Rada Nadzorcza, uznaje ww. wniosek za bezzasadny i czynnie uczestniczy w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 40/2022, nr 66/2022, nr 3/2023 oraz nr 4/2023);
- pozwu Johna Harvey'a van Kannela przeciwko Spółce o ustalenie istnienia uchwały w sprawie odwołania Macieja Jerzego Szymańskiego z Zarządu Spółki oraz (ii) stwierdzenia nieważności uchwały nr 38/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 listopada 2020 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję. Wniosek o udzielenie zabezpieczenia w niniejszej sprawie został prawomocnie oddalony w całości, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2021 z dnia 29 kwietnia 2021 r. Spółka uznaje żądania zawarte w pozwie za całkowicie bezzasadne i zamierza przeciwstawiać się im, czynnie uczestnicząc w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 26/2021). BEST Capital FIZAN występuje w tej sprawie jako interwenient uboczny po stronie powoda;
- Sprawa wynikająca z drugiego pozwu Johna Harvey'a van Kannela przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały nr 12/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2021 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego na członka Rady Nadzorczej Spółki, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 31/2021 z dnia 23 sierpnia 2021 r. została zakończona korzystnym dla Spółki wyrokiem Sądu Apelacyjnego wydanym w dniu 4 kwietnia 2023 r. oddalającym w całości apelację Johna Harvey'a van Kannela w całości (raport bieżący nr 8/2023);
- Pozwu przeciwko pozwanym solidarnie: Best S.A. oraz Panu Krzysztofowi Borusowskiemu o zasądzenie solidarnie od Pozwanych na rzecz Spółki kwoty w 60 734 500 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty, zasądzenie od Pozwanych solidarnie na rzecz Spółki zwrotu kosztów procesu, według norm przepisanych, o ile na ostatniej rozprawie nie zostanie złożone zestawienie kosztów. Żądana kwota wynika z roszczenia Spółki wobec Pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Pozwanych nieprawdziwych i pomawiających informacji: dotyczących Zarządu Spółki, rzekomych nieprawdliwości w Spółce, rzekomego fałszowania sprawozdań finansowych i braku umocowania Zarządu Spółki do działania w jej imieniu, co zdaniem Spółki stanowiło bezpośrednią przyczynę wypowiedzenia przez Lumen Profit 14 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 14 NS FIZ”), Lumen Profit 15 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 15 NS FIZ”), Lumen Profit 16 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 16 NS FIZ”), AGIO Wierzytelności Plus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP NS FIZ”) oraz AGIO Wierzytelności Plus 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP 2 NS FIZ”) zawartych ze Spółką umów zlecenia zarządzania portfelami wierzytelności oraz umów o obsługę prawną. Kwota roszczenia stanowi sumę rzeczywistych strat poniesionych przez Spółkę oraz szacowanych utraconych przez nią korzyści w latach przyszytych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 57/2016 z dnia 10 sierpnia 2016 r. oraz dodatkowo szacowanych utraconych korzyści, na skutek m.in. wypowiedzenia umów o zarządzanie przez Lumen Profit 14 NS FIZ, Lumen Profit 15 NS FIZ, Lumen Profit 16 NS FIZ. Spółka informowała, o przyczynach oraz wpływie wypowiedzenia w/w umów na sytuację majątkową Spółki, w tym w szczególności na utratę dalszych systematycznych dochodów jak również o możliwości wystąpienia Spółki na drogę sądową w celu dochodzenia stosownych roszczeń odszkodowawczych, w Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym za I kwartał roku obrotowego 2016/2017 przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 12 sierpnia 2016 r.;
- pozwu Spółki przeciwko pozwanym solidarnie Pawłowi Szewczykowi, Ionowi Melnic i spółce KI Servcollect SRL o zasądzenie solidarnie od Pozwanych na rzecz Spółki zapłaty kwoty 21.320.000 zł tytułem odszkodowania za szkody pośrednie jakie Spółka poniosła w związku z działaniami Pozwanych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 26 maja 2020 r. do dnia zapłaty, 30.000 zł tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez Spółkę na przygotowanie prywatnej opinii biegłego z zakresu wyceny przedsiębiorstw w wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu ostatniemu z Pozwanych do dnia zapłaty oraz 44.000 zł tytułem zwrotu kosztów wykonania tłumaczeń przysięgłych pozwu oraz części załączników do pozwu wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu ostatniemu z Pozwanych do dnia zapłaty. Spółka wraz z pozwem wniosła o zabezpieczenie powyższych roszczeń (raport bieżący nr 13/2020). Wniosek Spółki o zabezpieczenie roszczeń został przez Sąd oddalony i w związku z negatywnym rozpatrzeniem zażalenia złożonego przez pełnomocnika Spółki przez Sąd II instancji, postanowienie to należy uznać za ostateczne;
- pozwu dwóch członków Rady Nadzorczej o uchylenie uchwały grupy akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członków rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami nr 13/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2021 r. w sprawie powołania Pana Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję oraz przyznającej mu uprawnienia do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Spółka zamierza czynnie uczestniczyć w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 53/2021);
- pozwu dwóch członków Rady Nadzorczej o uchylenie uchwały grupy akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członków rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami nr 6/2022 Nadzwyczajnego Walnego

Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2022 r. w sprawie powołania Pana Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję oraz przyznającej mu uprawnień do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Postanowieniem z dnia 6 lipca 2022 r. Sąd udzielił zabezpieczenia roszczenia powodów o uchylenie ww. uchwały poprzez wstrzymanie jej skuteczności do czasu prawomocnego zakończenia procesu. Spółka zamierza czynnie uczestniczyć w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 36/2022).

### 3.16.2. Postępowania podatkowe

Spółka Kredyt Inkaso S.A. w dniu 30 września 2013 r. zawarła Umowę o subpartycypację z Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. (dalej odpowiednio: „Umowa” i „Subpartycypant”). Konsekwencje podatkowe zawarcia Umowy obejmowały lata podatkowe od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. oraz od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r. Przedmiotem Umowy było nabycie przez Subpartycypanta wyłącznego prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności rozumianych jako wpływy ze spłat na poczet wierzytelności oraz obciążenia z tytułu kosztów i wydatków. Spółka Kredyt Inkaso S.A. na podstawie Umowy dokonała przeniesienia na Subpartycypanta wyłącznego prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności wchodzących w skład portfela wierzytelności, na który składały się wierzytelności wyszczególnione w załączniku do Umowy (dalej: „Portfel Wierzytelności”). W zamian za przeniesienie prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności Subpartycypant zobowiązał się zapłacić Kredyt Inkaso S.A. cenę. Cena została uregulowana przez Subpartycypanta w dniu 13 czerwca 2014 r.

Spółka Kredyt Inkaso S.A. w dniu 12 kwietnia 2016 r. wystąpiła z wnioskiem o wydanie w tym zakresie interpretacji indywidualnej. W wydanej na skutek wniosku Kredyt Inkaso S.A. interpretacji indywidualnej Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z 21 lipca 2016 r. o sygn. IPPB3/4510-418/16-3/JBB (dalej: „Interpretacja”) wskazano, że: „Kredyt Inkaso S.A. powinna więc rozpoznać przychód podatkowy z tytułu ceny na zasadzie kasowej, tj. w dniu otrzymania płatności – w omawianym przypadku w dniu uregulowania Ceny poprzez jej potrącenie ze zobowiązaniem Kredyt Inkaso S.A. z tytułu ceny objęcia obligacji wyemitowanych przez Subpartycypanta. (...) Z kolei dokonując przekazania na rzecz Subpartycypanta, zgodnie z warunkami umowy o subpartycypację, kwot stanowiących pożyczki z wierzytelności, Kredyt Inkaso S.A. będzie uprawniona do uznania przekazanych kwot za koszty uzyskania przychodów i ujęcia ich w rachunku podatkowym w momencie poniesienia”, - „nieprawidłowe jest stanowisko Kredyt Inkaso S.A. zakładające brak wykazania przychodu z tytułu spłat wierzytelności (nabytych uprzednio od pierwotnego wierzyciela) (...). Nie można zgodzić się ze Kredyt Inkaso S.A., że wyłączenie z bilansu przedmiotowych wierzytelności może przesądzać o podatkowej kwalifikacji danego przysporzenia majątkowego”, - „Omawiane wydatki, tj. cena nabycia oraz Bezpośrednie Wydatki Windykacyjne, które zostały poniesione przez Spółkę do momentu zawarcia umowy o subpartycypację są bezpośrednio związane z wierzytelnościami (ich nabyciem i dochodzeniem) będącymi przedmiotem umowy o subpartycypację, a nie ze zdarzeniem jakim jest przekazanie Subpartycypantowi praw do przepływów pieniężnych z wierzytelności. (...) A zatem wydatki te będą stanowiły koszty uzyskania przychodów o charakterze bezpośrednim, w momencie dokonywania spłat tych wierzytelności przez dłużników lub zbycia wierzytelności”.

Po doręczeniu Interpretacji, Spółka Kredyt Inkaso S.A. postanowiła zastosować się do Interpretacji, co skutkowało koniecznością złożenia korekt zeznań podatkowych CIT-8 podatkowych za lata podatkowe: od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. oraz od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r. oraz uiszczeniem podatku dochodowego od osób prawnych z odsetkami. Jednocześnie pismem z dnia 17 października 2016 r. Spółka złożyła skargę na interpretację indywidualną do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (dalej: „WSA”). Wyrokiem z dnia 22 listopada 2017 r. WSA uchylił interpretację (sygn. akt III SA/Wa 3503/16, dalej: „Orzeczenie WSA”). Organ podatkowy wniósł w terminie skargę kasacyjną i sprawa została skierowana do Naczelnego Sądu Administracyjnego (dalej: „NSA”). Wyrokiem z dnia 8 października 2020 r. (sygn. akt II FSK 1615/18) NSA uchylił Orzeczenie WSA i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez WSA. Wyrokiem z dnia 27 kwietnia 2021 r. WSA uchylił interpretację (sygn. akt III SA/Wa 597/21, dalej: „Drugie Orzeczenie WSA”). W dniu 22 czerwca 2021 r. Spółka Kredyt Inkaso S.A. otrzymała pisemne uzasadnienie Drugiego Orzeczenia WSA. Jego treść merytoryczna potwierdza prawidłowość stanowiska zaprezentowanego przez Spółkę we wniosku o wydanie Interpretacji. Niezależnie od powyższego, Spółka podtrzymuje zarzuty naruszenia przepisów postępowania w toku wydania Interpretacji opisane szczegółowo w skardze z dnia 17 października 2016 r. W związku z powyższym w dniu 22 lipca 2021 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną do NSA od Drugiego Orzeczenia WSA. Ponadto, w dniu 11 sierpnia 2021 r. Spółce doręczono odpis skargi kasacyjnej do NSA Organu podatkowego od Drugiego Orzeczenia WSA. Wyrokiem z dnia 10 grudnia 2021 r. (sygn. akt II FSK 1143/21) NSA uchylił Drugie Orzeczenie WSA z przyczyn proceduralnych i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez WSA. Wyrokiem z dnia 27 kwietnia 2022 r. WSA oddalił skargę Spółki Kredyt Inkaso S.A. (sygn. akt III SA/Wa 485/22, dalej: „Trzecie Orzeczenie WSA”). W dniu 9 czerwca 2022 r. Spółka Kredyt Inkaso S.A. otrzymała pisemne uzasadnienie Trzeciego Orzeczenia WSA. Jego treść merytoryczna potwierdza, że Organ podatkowy wydając Interpretację naruszył zasadę wydawania interpretacji indywidualnej wyłącznie na podstawie i w granicach wniosku o jej wydanie. Naruszenie to jednak w ocenie WSA nie miało wpływu na wynik sprawy. Natomiast odnosząc się do podstawowej kwestii spornej w sprawie (tj. daty rozpoznania przychodu podatkowego z tytułu ceny omawianej umowy subpartycypacji) WSA podkreślił, że NSA uchylając Drugie Orzeczenie WSA w żaden sposób nie przesądził powyższej kwestii pozostawiając ją do oceny WSA. Oddalając skargę WSA wskazał także, że nie podziela stanowiska NSA w podobnej sprawie (sygn. akt II FSK 3299/17) zasadniczo potwierdzającego stanowisko Spółki Kredyt Inkaso S.A. W związku z tym ten wyrok NSA nie znajdował zastosowania w niniejszej sprawie w ocenie WSA. Spółka

Kredyt Inkaso S.A. po dokonaniu analizy Trzeciego Orzeczenia WSA zamierza złożyć skargę kasacyjną do NSA w terminie ustawowym.

W skardze Spółka podniosła zarzuty naruszenia przepisów prawa materialnego, oparte w szczególności na stanowisku merytorycznym NSA w podobnej sprawie (sygn. akt II FSK 3299/17), oraz zarzuty naruszenia przepisów postępowania, w tym obejmujące konieczność przestrzegania zasady wydawania interpretacji indywidualnej wyłącznie na podstawie i w granicach wniosku o jej wydanie. Ponadto, w dniu 10 sierpnia 2022 r. Spółce doręczono odpowiedź Organu podatkowego na złożoną skargę kasacyjną, w której wniesiono o oddalenie skargi kasacyjnej Spółki.

Skarga kasacyjna Spółki została oddalona przez NSA wyrokiem z dnia 8 listopada 2022 r. Przedmiotowe rozstrzygnięcie NSA oznacza zakończenie sporu w zakresie prawidłowości stanowiska Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie zawartego w zaskarżonej przez Kredyt Inkaso S.A. Interpretacji. Wskazać należy, że po doręczeniu Interpretacji, Spółka Kredyt Inkaso S.A. postanowiła zastosować się do Interpretacji, co skutkowało koniecznością złożenia w 2016 roku korekt zeznań podatkowych CIT-8 podatkowych za lata podatkowe: od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. oraz od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r. oraz uiszczeniem podatku dochodowego od osób prawnych z odsetkami. W związku z tym przedmiotowe rozstrzygnięcie NSA nie spowodowało konieczności dokonania przez Kredyt Inkaso S.A. korekty rozliczeń w podatku dochodowym od osób prawnych, a rozliczenia w podatku dochodowym od osób prawnych Spółki zgodne są ze stanowiskiem Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie zawartym w Interpretacji.

W dniu 29 grudnia 2022 roku do spółki Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC) („KI RUS”) wpłynęło zawiadomienie o wszczęciu kontroli ze strony Międzyokręgowego Inspektoratu Federalnej Służby Podatkowej. Przedmiotem kontroli były wszystkie podatki i opłaty oraz składki ubezpieczeniowe za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2021 r. W dniu 22 czerwca 2023 r. wydany został protokół z wyżej wymienionej kontroli podatkowej, w którym zakwestionowane zostały rozliczenia pomiędzy KI RUS oraz Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Societe Anonyme (dalej: „KI LUX”) z tytułu umów cesji wierzytelności zawartych pomiędzy spółkami w dniach 16 maja 2014 r. i 2 lipca 2014 r. oraz umowy agencyjnej z dnia 5 maja 2014 r.

W protokole z kontroli podatkowej zostały wskazane następujące kwoty zaległości:

- 19 443 349 rubli z tytułu zaniżenia podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2019-2021 plus grzywna według stawki 40%, której wysokość obliczona przez spółkę wynosi 7 777 341 rubli,
- 28 650 930 rubli z tytułu niepobrania przez płatnika podatku u źródła od wypłat do KI LUX plus grzywna według stawki 20%, której wysokość obliczona przez spółkę wynosi 5 730 186 rubli, oraz

nadpłata w podatku od wartości dodanej za lata 2019-2021 w wysokości 2 330 579 rubli.

KI RUS jest na etapie analizy treści zarzutów podniesionych w protokole z kontroli i korzysta z pomocy lokalnych doradców podatkowych i prawnych. KI RUS nie podjęła do dnia dzisiejszego decyzji w sprawie strategii procesowej w związku z otrzymanym protokołem. Niezależnie od podejmowanych kroków prawnych, na dzień 31 marca 2023 roku Grupa utworzyła rezerwę na pokrycie podniesionych zarzutów w kwocie 79 800 499,28 rubli, co po kursie z dnia 31 marca 2023 roku jest równoważne kwocie 4 476 808,01 zł.

## 3.17. Postępowanie kontrolne

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne kontrole lub postępowania.

## 4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

### 4.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego.

Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2021” będącym załącznikiem do uchwały Rady Giełdy nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 r., które weszły w życie w dniu 1 lipca

2021 r. Zbiór ten dostępny jest na stronach internetowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod adresem [https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/dobre\\_praktyki/DPSN21\\_BROSZURA.pdf](https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/dobre_praktyki/DPSN21_BROSZURA.pdf).

Strona <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki2021> jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na Rynku NewConnect.

Spółka nie stosuje innych niż wskazane powyżej zasad dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, w tym wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

## 4.2. Deklaracja stosowania zbioru zasad ładu korporacyjnego

W Spółce nie są stosowane wymienione poniżej zasady ładu korporacyjnego, zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2021” (w okresie 04.2022-03.2023).

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

**1.3.** W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:

**1.3.1.** zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;

**Uzasadnienie:** Spółka nie uwzględnia w treści strategii biznesowej zagadnień, o których mowa w pkt. 1.3.1. Z uwagi na branżę w jakiej działa spółka jej oddziaływanie na zmiany klimatyczne i zrównoważony rozwój jest znikome.

**1.3.2.** sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.

**Uzasadnienie:** Spółka nie uwzględnia w treści strategii biznesowej zagadnień, o których mowa w pkt. 1.3.2..

**1.4.** W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

**Uzasadnienie:** Spółka posiada dokument wewnętrzny, który stanowi strategię jej działania. Spółka nie komunikuje prognoz oraz stanu realizacji strategii w zakresie danych liczbowych.

**1.4.1.** objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

**Uzasadnienie:** Spółka posiada dokument wewnętrzny, który stanowi strategię jej działania. Spółka nie komunikuje prognoz oraz stanu realizacji strategii w zakresie danych liczbowych. Zagadnienia z obszaru ESG są elementem sprawozdań kwartalnych. Spółka jednak zweryfikuje czy w treści raportów kwartalnych należy dokonać zmian, które umożliwią pełne uwzględnienie w jego treści zagadnień, o których mowa w pkt. 1.4.1..

**1.4.2.** przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

**Uzasadnienie:** Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka posiada dokument wewnętrzny, który stanowi strategię jej działania. Spółka nie komunikuje prognoz oraz stanu realizacji strategii w zakresie danych liczbowych. Zagadnienia z obszaru ESG są elementem sprawozdań kwartalnych. Spółka jednak zweryfikuje czy w treści raportów kwartalnych należy dokonać zmian, które umożliwią pełne uwzględnienie w jego treści zagadnień, o których mowa w pkt. 1.4.2.

## 4.3. Zarząd i Rada Nadzorcza

**2.1.** Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

**Uzasadnienie:** Spółka nie posiada regulacji wewnętrznej w zakresie różnorodności wobec zarządu i rady nadzorczej. Skład zarządu jest zróżnicowany pod względem płci (parytet płci to 50% kobiet i 50% mężczyzn). Regulacja wewnętrzna w zakresie różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej zostanie opracowana w terminie późniejszym.

**2.2.** Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

**Uzasadnienie:** Spółka nie posiada regulacji wewnętrznej w zakresie różnorodności wobec zarządu i rady nadzorczej. Skład zarządu jest zróżnicowany pod względem płci (parytet płci to 50% kobiet i 50% mężczyzn). Regulacja wewnętrzna w zakresie różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej zostanie opracowana w terminie późniejszym.

## 4.4. Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

**4.1.** Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.

**Uzasadnienie:** Spółka nie stosuje tej zasady ze względu na strukturę akcjonariatu, w której aktualnie ponad 94% akcji należy do 2 (dwóch) akcjonariuszy.

**4.3.** Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

**Uzasadnienie:** Spółka nie stosuje tej zasady ze względu na strukturę akcjonariatu, w której aktualnie ponad 94% akcji należy do 2 (dwóch) akcjonariuszy.

## 4.5. Wynagrodzenia

**6.2.** Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniały poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji spółki w zakresie wyników finansowych i niefinansowych oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i zrównoważonego rozwoju, a także stabilności funkcjonowania spółki.

**Uzasadnienie:** Poziom wynagrodzenia w odniesieniu do członków Zarządu nie jest uzależniony od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej Spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa. Wynika to z faktu, że akcjonariusze spółki nie doszli w tym zakresie do porozumienia. W odniesieniu do kluczowych menedżerów oraz pracowników zasada jest stosowana.

**6.3.** Jeżeli w spółce jednym z programów motywacyjnych jest program opcji menedżerskich, wówczas realizacja programu opcji winna być uzależniona od spełnienia przez uprawnionych, w przeciągu co najmniej 3 lat, z góry wyznaczonych, realnych i odpowiednich dla spółki celów finansowych i niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju, a ustalona cena nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu.

**Uzasadnienie:** W Spółce nie obowiązuje żaden program motywacyjny.

## 4.6. Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych biorą udział pracownicy Spółki posiadający kompetencje, wiedzę i umiejętności w tym zakresie.

Dodatkowo, w Spółce działa Komitet Audytu. Zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określone zostały w pkt dotyczącym „Opis działania Komitetu Audytu” niniejszego sprawozdania.

## 4.7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Kredyt Inkaso SA, liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze posiadający akcje i odpowiednio głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki na Dzień Zatwierdzenia.

	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów	% posiadanych praw głosów
WPEF VI Holding 5 B.V.	7 929 983	61,49%	7 929 983	61,49%
BEST S.A.	4 267 228	33,09%	4 267 228	33,09%
BEST Capital FIZAN	7 000	0,05%	7 000	0,05%
Pozostali akcjonariusze	693 153	5,37%	693 153	5,37%
<b>Razem</b>	<b>12 897 364</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 897 364</b>	<b>100,00%</b>

## 4.8. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę

Na dzień bilansowy 31 marca 2023 r. żaden z członków Zarządu ani Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

## 4.9. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Według posiadanej przez Spółkę wiedzy do Dnia Zatwierdzenia nie powstały żadne papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

## 4.10. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

Według posiadanej przez Spółkę wiedzy do Dnia Zatwierdzenia nie zostały ustanowione żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje.

## 4.11. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności akcji Kredyt Inkaso S.A.

### 4.11.1. Umowne ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Spółki oraz emisji nowych akcji Spółki

Nie istnieją żadne umowne ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Spółki oraz emisji nowych akcji Spółki.

### 4.11.2. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” oraz strony, których to dotyczy. Treść umowy i wyjątki od niej. Wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży

Nie zostały podpisane żadne umowy dotyczące zakazu sprzedaży akcji typu „lock up” przez obecnych akcjonariuszy.

### 4.11.3. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie z zapisami Statutu w skład Zarządu Spółki wchodzi od 1 do 4 członków, których powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza (pierwszy Zarząd został powołany w uchwale o przekształceniu Spółki). Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest kadencją wspólną. Członkowie Zarządu mogą być odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji.

Uprawnienia członków Zarządu opisane zostały w pkt. opisującym skład osobowy i zmiany, które w nim zaszyły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółką oraz ich komitetów.

## 4.12. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki

Zgodnie z § 7 ust. 7 pkt 8 Statutu Kredyt Inkaso S.A. zmiana statutu należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Zmiana taka zgodnie z § 7 ust. 9 pkt 1 lit a. uchwalana jest większością  $\frac{3}{4}$  głosów oddanych i wymaga wpisu do rejestru.



## 4.13. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia

### 4.13.1. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się nie później niż 6 (sześć) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki w terminie dwóch tygodni od zgłoszenia takiego wniosku. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady; wniosek ten nie wymaga uzasadnienia. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ilekroć zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez swoich pełnomocników. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu winno być udzielone w formie pisemnej lub w formie elektronicznej w postaci faksu. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień kodeksu spółek handlowych oraz Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają większością ponad 60% (sześćdziesięciu procent) głosów oddanych, przy czym za oddane uważa się głosy „za”, „przeciw” i „wstrzymujące się”. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o usunięcie członków władz Spółki lub likwidatorów, lub o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, a także w sprawach osobowych.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności następujące sprawy:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy Spółki, sprawozdania z działalności Spółki; a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy,
- udzielanie absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku, z zastrzeżeniem przepisów szczególnych regulujących w sposób odmienny tryb wykorzystania takich funduszy,
- powoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, jeżeli przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu nie stanowią inaczej,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki oraz sprawowaniu nadzoru lub zarządu,
- wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- zmiana Statutu,
- tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki,
- decydowanie o umorzeniu akcji oraz nabywaniu akcji w celu ich umorzenia i określenie warunków ich umorzenia,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- rozwiązanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną spółką,
- uchwalanie regulaminów Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia,
- wyrażanie zgód, o których mowa w § 8 ust. 8a pkt 2) Statutu,
- wyrażanie zgody na transakcje powodujące trwałe przeniesienie lub obciążenie aktywów Spółki lub aktywów podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Spółki na rzecz podmiotów gospodarczych, nad którymi Grupa Kapitałowa Spółki nie sprawuje kontroli lub jej nie uzyska w wyniku danej transakcji w rozumieniu obowiązujących Spółkę przepisów o rachunkowości, o ile wartość aktywów będących przedmiotem transakcji, na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych, przekracza równowartość 20% skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania czynności prawnej lub w przypadku kilku powiązanych czynności prawnych, na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania ostatniej z nich.

Akcjonariuszowi Spółki posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych

akcji na okaziciela Spółki zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Przed każdym Walnym Zgromadzeniem winna być sporządzona lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Lista podpisana przez zarząd winna być wyłożona w lokalu Spółki przez okres trzech dni powszednich poprzedzających odbycie Zgromadzenia. Akcjonariusze mogą przeglądać listę w lokalu Spółki oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jej sporządzenia bądź przestania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Na Walnym Zgromadzeniu, niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego, winna być sporządzona lista obecności, zawierająca spis uczestników z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia i przysługujących im głosów, podpisana przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających co najmniej 1/10 część kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję złożoną przynajmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo do wyboru jednego członka komisji.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących i okresowych przez spółki publiczne co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

W ogłoszeniu należy oznaczyć:

- datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu,
- dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

W razie zamierzonej zmiany Statutu powołać należy dotychczas obowiązujące przepisy jak też podać treść projektowanych zmian. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą zażądać wprowadzenia określonych spraw do porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed Walnym Zgromadzeniem. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Zgodnie z art. 405 KSH, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, jeżeli przepisy KSH lub Statutu nie stanowią inaczej.

#### 4.13.2. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie są z nimi związane żadne dodatkowe prawa ani przywileje. Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa.

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki obejmują m.in.:

- Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Spółki nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy określonym przez Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). W następstwie podjęcia

uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Z akcjami Spółki nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach.

- Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subSpółka), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subSpółkę w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
- Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 KSH); Statut Kredyt Inkaso S.A. nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem.

Uprawnienia korporacyjne związane z akcjami obejmują m.in.:

- Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do wykonywania na Walnym Zgromadzeniu prawa głosu (art. 411 § 1 KSH). Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 KSH).
- Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółka (art. 400 § 1 KSH). Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH).
- Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH. Stosownie do postanowień art. 422 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem lub dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo może zostać wytoczone przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów lub akcjonariusza, który:
  - głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej);
  - został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
  - nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie, która nie była podjęta porządkiem obrad. W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH). W sytuacji, kiedy uchwała jest sprzeczna z przepisami KSH, może zostać zaskarżona w trybie art. 425 KSH, w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wytoczonego przeciwko Spółce. W terminie 30 dni od daty ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później niż po upływie roku od dnia podjęcia uchwały, może zostać wytoczone powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały.
- Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).
- Uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.(art. 328 § 6 KSH) oraz uprawnienie do otrzymania imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406.3 § 2).
- Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).

- Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia; prawo do żądania przestania listy akcjonariuszy nieodpłatnie drogą elektroniczną (art. 407 § 1, 407 § 11 KSH).
- Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
- Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).
- Prawo do wniesienia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
- Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Kredyt Inkaso S.A., udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.
- Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych) zgodnie z art. 84 ustawy o ofercie publicznej. Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Stosowna uchwała powinna określać w szczególności:
  - przedmiot i zakres badania;
  - dokumenty, które Spółka powinna udostępnić biegłemu;
  - stanowisko Zarządu wobec zgłoszonego wniosku.

Jeżeli Walne Zgromadzenie odrzuci wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić z wnioskiem o wyznaczenie biegłego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.

## 4.14. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółką oraz ich komitetów

### 4.14.1. Zarząd Spółki

Na Dzień Zatwierdzenia skład Zarządu Spółki jest następujący:

- Pani Barbara Rudziks - Prezes Zarządu
- Pan Maciej Szymański - Wiceprezes Zarządu
- Pani Iwona Słomska - Wiceprezes Zarządu
- Pan Mateusz Boguta - Członek Zarządu.

Zmiany jakie miały miejsce w składzie Zarządu w okresie od dnia 1 kwietnia 2022 r. do Dnia Zatwierdzenia sprawozdania finansowego wymieniono poniżej:

- w dniu 11 maja 2022 r. pan Tomasz Kuciel złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 11 lipca 2022 r.,
- w dniu 25 października 2022 r. pan Mateusz Boguta został powołany na funkcję Członka Zarządu,

- w dniu 24 listopada 2022 r. Rada Nadzorcza dokonała zmian w zakresie funkcji pełnionych przez Członków Zarządu Spółki: pani Barbarze Rudziks, pełniącej dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki, natomiast panu Maciejowi Szymańskiemu, pełniącemu dotychczas funkcję Prezesa Zarządu Spółki, powierzono pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

#### **Barbara Rudziks - Prezes Zarządu, w Kredyt Inkaso S.A. od 2020 roku**

Pani Barbara Rudziks posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem Uniwersytetu Morskiego w Gdyni, gdzie uzyskała tytuł magistra w zakresie Zarządzania Przedsiębiorstwem.

#### **Maciej Szymański – Wiceprezes Zarządu, w Kredyt inkaso S.A. od 2016 roku**

Pan Maciej Jerzy Szymański posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Uniwersytet Łódzki, Wydział Filologiczny, IAE Lyon III Jean Moulin w Lyon, Francja oraz EMBA INSEAD w Fontainebleau, Francja i w Singapurze.

#### **Iwona Słomska - Wiceprezes Zarządu, w Kredyt Inkaso S.A. od 2021 roku**

Pani Iwona Słomska ukończyła studia magisterskie w Instytucie Nauk Politycznych Uniwersytetu Wrocławskiego. Wykształcenie wzbogaciła w Polsko – Amerykańskim Studium Komunikacji Społecznej w Organizacji i Zarządzaniu (na Politechnice Wrocławskiej). Uzyskała dyplom MBA na Wyższej Szkole Bankowej i Franklin University (USA).

#### **Mateusz Boguta - Członek Zarządu, w Kredyt Inkaso S.A. od 2022 roku**

Pan Mateusz Boguta posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, gdzie uzyskał tytuł magistra na Wydziale Finansów i Bankowości ze specjalnością Zarządzanie Ryzykiem.

### **4.14.2. Opis działania Zarządu Spółki**

Zgodnie z § 9 Statutu w skład Zarządu Spółki wchodzi od jednego do czterech członków, w tym Prezes Zarządu, Wiceprezes lub Wiceprezesi i Członek lub Członkowie Zarządu, powoływani na wspólną trzyletnią kadencję. Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawieszka w czynnościach członków Zarządu Spółki w głosowaniu tajnym oraz określa liczbę członków Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją w sądzie i poza sądem, wobec władz i osób trzecich. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Uprawnienia Prezesa Zarządu określa Regulamin Zarządu.

Zgodnie z zapisami Regulaminu Zarządu uchwały Zarządu wymagają w szczególności następujące sprawy:

- które zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki lub przepisami prawa nie zostały zastrzeżone dla pozostałych organów Spółki;
- wszelkie sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu;
- których prowadzeniu przeciwstawił się w formie pisemnej lub mailowej skierowanej do wszystkich pozostałych członków Zarządu choćby jeden z członków Zarządu;
- powołanie prokurenta Spółki;
- których rozstrzygnięcia w formie uchwały zażąda w formie pisemnej lub mailowej skierowanej do wszystkich pozostałych członków Zarządu Prezes Zarządu lub członek Zarządu;
- postawienie poszczególnych spraw na porządku obrad Rady Nadzorczej i sporządzanie pisemnych wniosków do Rady Nadzorczej;
- zwołanie Walnego Zgromadzenia;
- przyjęcie sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej, jak i sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za dany rok obrotowy;
- sporządzanie wniosku w przedmiocie sposobu podziału zysku albo pokrycia straty;
- przyjęcie budżetu lub projektu budżetu dla Spółki lub jakiegokolwiek planu finansowego dla Spółki lub Grupy Kapitałowej;
- ustalenia regulaminu organizacyjnego Spółki;
- uchwalenia strategii Spółki, lub długoterminowych planów działalności;
- ustalenie wymaganych prawem regulaminów wewnętrznych Spółki oraz wszelkich regulacji wewnętrznych, których przyjęcie wymagane jest przez odpowiednie regulacje wewnętrzne;
- zaciąganie kredytów i pożyczek;
- nabycie lub zbycie nieruchomości lub prawa wieczystego użytkowania;
- realizowanie przez Spółkę lub podmiot z Grupy Kapitałowej zadań inwestycyjnych i zaciąganie wynikających z nich zobowiązań o wartości przekraczającej 200 tys. zł (słownie: dwieście tysięcy złotych);
- zaciąganie zobowiązań, rozporządzanie prawami majątkowymi, oraz jakakolwiek forma obciążania majątku Spółki lub podmiotu z Grupy Kapitałowej, których wartość przekracza 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych);

- zbywanie, nabywanie oraz obciążanie przez Spółkę udziałów, akcji lub innych tytułów uczestnictwa w innych podmiotach, w tym także akcji w publicznym obrocie papierami wartościowymi;
- emisja papierów wartościowych przez Spółkę z zastrzeżeniem uprawnień Walnego Zgromadzenia;
- określenie zasad udzielania i odwoływania pełnomocnictw;
- określone w innych aktach wewnętrznych Spółki.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu Spółki. Regulamin Zarządu Spółki określa szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd a zatwierdza uchwałą Rada Nadzorcza. Regulamin Zarządu Spółki znajduje się na stronie internetowej [www.kredytinkaso.pl](http://www.kredytinkaso.pl). Zgodnie z § 9 ust. 4 Statutu do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W umowach między Spółką a członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudnienia, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Oświadczenia woli w imieniu Rady Nadzorczej składa członek lub członkowie Rady Nadzorczej, umocowani stosowną uchwałą Rady Nadzorczej. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik, akcjonariusz lub członek władz.

### 4.14.3. Rada Nadzorcza

Na Dzień Zatwierdzenia skład Rady Nadzorczej jest następujący:

- Pan Bogdan Dzudzewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Marcin Okoński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Karol Sowa – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Pan Daniel Dąbrowski – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Raimondo Eggink – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 30 września 2022 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powołało wyżej podany skład Rady Nadzorczej.

Na podstawie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Kredyt Inkaso S.A.:

- pan Raimondo Eggink objął funkcję Członka Rady Nadzorczej,
- pan Karol Szymański nie został powołany na kolejną kadencję.

#### **Bogdan Dzudzewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej, w Kredyt Inkaso S.A. od 2017 r.**

Pan Bogdan Dzudzewicz studiował na Wydziale Prawa Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu oraz Uniwersytetu Środkowo – Europejskiego w Budapeszcie. Od 1998 r. posiada tytuł radcy prawnego. Jest współautorem pierwszych zasad corporate governance przyjętych przez GPW.

#### **Marcin Okoński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, w Kredyt Inkaso S.A. od 2018 r.**

Pan Marcin Okoński jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie gdzie zdobył tytuł magistra, studiował również na Vienna University of Economics and Business Administration w Austrii.

#### **Karol Sowa - Sekretarz Rady Nadzorczej, w Kredyt Inkaso S.A. od 2018 r.**

Pan Karol Sowa studiował na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, na którym ukończył również Szkołę Prawa Amerykańskiego. Od 2012 r. wpisany na listę adwokatów Okręgowej Izby Adwokackiej w Warszawie.

#### **Daniel Dąbrowski - Członek Rady Nadzorczej, w Kredyt Inkaso S.A. od 2016 r.**

Pan Daniel Dąbrowski jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, gdzie uzyskał tytuł magistra. Ukończył Studia Podyplomowe w zakresie Metody Wyceny Spółek Kapitałowych w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

#### **Raimondo Eggink - Członek Rady Nadzorczej, w Kredyt Inkaso S.A. od 2022 r.**

Pan Raimondo Eggink ukończył w 1994 r. matematykę teoretyczną na Uniwersytecie Jagiellońskim, a w 2010 r. uzyskał stopień doktora. Od 1995 r. posiada licencję doradcy inwestycyjnego.

### 4.14.4. Opis działania Rady Nadzorczej

Zgodnie z zapisem § 8 ust. 1 Statutu Spółki w skład Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. wchodzi od pięciu do dziewięciu członków, w tym Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz. Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący i Sekretarz wybierani są przez Radę Nadzorczą z grona członków Rady. Członków Rady powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata przy czym członkowie Rady mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji. Począwszy od 26 listopada 2007 r., gdy została zarejestrowana zmiana do Statutu uchwalona przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia

30 sierpnia 2007 r., w przypadku śmierci lub ustąpienia członka Rady Nadzorczej pozostali członkowie Rady, w terminie 15 dni od chwili uzyskania informacji o tej okoliczności, mogą dokonać swego uzupełnienia składu w drodze kooptacji spośród kandydatów przedstawionych przez członków Rady Nadzorczej. Mandat osoby dokooptowanej wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie i kończy się wraz z kadencją całej Rady Nadzorczej albo odbyciem najbliższego Walnego Zgromadzenia, które nie zatwierdziło wyboru członka w drodze kooptacji. Obecnie Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu osób. Powoływanie w skład Rady Nadzorczej członków, jak również powoływanie członków Rady Nadzorczej poprzez głosowanie oddzielnymi grupami reguluje Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki, którego treść jest dostępna w pod adresem [www.kredytinkaso.pl](http://www.kredytinkaso.pl).

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez jej Przewodniczącego, a w przypadku gdy ten nie może tego uczynić, przez Wiceprzewodniczącego, z inicjatywy własnej lub na wniosek Zarządu bądź członka Rady, w którym podany jest proponowany porządek obrad. W przypadku złożenia pisemnego żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przez Zarząd lub członka Rady, posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia doręczenia wniosku, przy czym zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej winno być wysłane nie później niż na 7 dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia. W przypadku nie zwołania posiedzenia we wskazanym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Posiedzenia Rady Nadzorczej otwiera i prowadzi Przewodniczący Rady, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności zarówno Przewodniczącego jak i Wiceprzewodniczącego Rady, posiedzenie może otworzyć każdy z członków Rady zarządzając wybór przewodniczącego posiedzenia.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa jej członków, przy czym wszyscy członkowie zostali na nie zaproszeni pisemnie. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W razie równej ilości głosów oddanych za i przeciw uchwale o przyjęciu uchwały decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a podczas nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej decyduje głos Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a podczas nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej decyduje głos Sekretarza Rady Nadzorczej.

Zawiadomienia zawierające porządek obrad oraz wskazujące termin i miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej winny zostać wysłane co najmniej na siedem dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia Rady Nadzorczej na adresy wskazane przez członków Rady Nadzorczej oraz wysłane, w tym samym terminie, na uprzednio wskazane przez członków Rady Nadzorczej adresy poczty elektronicznej. Porządek obrad ustala oraz zawiadomienia rozsyła Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inna osoba, jeżeli jest uprawniona do zwołania posiedzenia. W sprawach nie objętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały powziąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte także bez odbywania posiedzenia, w ten sposób, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, znając treść projektu uchwały, wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być powzięte oraz na taki tryb powzięcia uchwały. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to głosowań w sprawach wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu. Posiedzenie Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może się ponadto odbywać w ten sposób, iż członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniu i podejmowaniu uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy biorący udział w posiedzeniu członkowie Rady Nadzorczej muszą być poinformowani o treści projektów uchwał. Członkowie Rady zobowiązani są potwierdzić fakt otrzymania projektów uchwał za pośrednictwem telefaksu lub poczty elektronicznej, najpóźniej w następnym dniu po ich otrzymaniu. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być prowadzone przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (takich jak telekonferencje, wideokonferencje i inne) w sposób umożliwiający równoczesne komunikowanie się oraz wzajemną identyfikację pomiędzy wszystkimi obecnymi członkami Rady Nadzorczej. Kierujący posiedzeniem Rady lub osoba przez nią upoważniona odczytuje lub przekazuje w postaci elektronicznej wszystkim Członkom Rady biorącym udział w posiedzeniu w taki sposób treść uchwał, po czym osoby te kolejno składają swój głos za przyjęciem lub odrzuceniem uchwały. Kierujący posiedzeniem Rady zaznacza w protokole, w jaki sposób głosowały poszczególne osoby z adnotacją, co do sposobu uczestniczenia tej osoby w posiedzeniu Rady. Członkowie Rady obecni na posiedzeniu składają podpisy pod uchwałami na posiedzeniu bezpośrednio po ich powzięciu.

Podjęcie uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest zatwierdzane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który odbiera głosy od pozostałych członków Rady Nadzorczej. Zatwierdzenie następuje poprzez odnotowanie na uchwale trybu jej podjęcia oraz głosów oddanych przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej.

W trybach określonych powyżej Rada Nadzorcza nie może podejmować uchwał w sprawie wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania, odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu oraz w sprawach określonych w art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Jeżeli Walne Zgromadzenie wybierze Radę Nadzorczą przez głosowanie oddzielnymi grupami, członkowie Rady wybierani przez każdą z grup mogą delegować jednego członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Zgodnie ze Statutem Spółki do uprawnień Rady Nadzorczej należy ponadto:

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudniania członków Zarządu;
- zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności;
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
- wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości;
- ocena sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny;
- zatwierdzanie strategii rozwoju Spółki i wieloletnich planów finansowych;
- opiniowanie rocznych planów finansowych.

Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie przez Spółkę lub jakikolwiek podmiot z Grupy Kapitałowej następujących czynności:

- utworzenie lub likwidację zakładu oraz oddziału Spółki za granicą;
- sprzedaż, przeniesienie, najem, dzierżawę, obciążenie, zbycie lub rozporządzenie na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych, w tym na podstawie umowy subpartycypacji, o której mowa w art. 183 ust. 4 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, jakiegokolwiek prawa lub składnika majątkowego innego niż nieruchomości, udział w nieruchomości lub prawo użytkowania wieczystego, którego wartość księgowa netto przekracza równowartość 2% skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania czynności lub w przypadku kilku powiązanych czynności prawnych, na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania ostatniej z nich;
- nabycie prawa lub składnika majątkowego innego niż nieruchomości, udział w nieruchomości lub prawo użytkowania wieczystego lub zaciągnięcie zobowiązania, na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych, którego wartość przekracza równowartość 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania czynności prawnej lub w przypadku kilku powiązanych czynności prawnych, na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania ostatniej z nich;
- nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości bądź udziału w nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego za kwotę wyższą niż równowartość 2% skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania czynności lub w przypadku kilku powiązanych czynności prawnych, na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania ostatniej z nich;
- realizowanie za granicą inwestycji kapitałowych lub rzeczowych na kwotę przekraczającą jedną dwudziestą kapitału zakładowego;
- tworzenie spółek oraz przystępowanie do spółek, zatwierdzanie ich statutów lub kolejnych zmian do statutu, chyba że Spółka nie będzie posiadać wpływu na ostateczny kształt tych dokumentów, a także wnoszenie wkładów na pokrycie udziałów lub akcji w spółkach oraz zbywanie udziałów lub akcji;
- dokonanie transakcji, której wartość przekracza równowartość jednej piątej kapitału zakładowego Spółki z akcjonariuszem posiadającym akcje Spółki uprawniające do wykonywania co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce;
- zatwierdzanie sposobu wykonywania przez Spółkę uprawnień osobistych lub prawa głosu na walnych Zgromadzeniach spółek, Zgromadzeniach wspólników spółek, Zgromadzeniach inwestorów w funduszach inwestycyjnych, w których Spółka jest, odpowiednio, akcjonariuszem, wspólnikiem lub uczestnikiem w sprawach należących do jednej z kategorii spraw wymienionych w pkt. powyżej, a także w sprawach podwyższenia lub obniżenia kapitału, emisji jakichkolwiek certyfikatów dających prawo do udziałów lub innych jednostek uczestnictwa, likwidacji lub rozwiązania takich podmiotów oraz powoływania i odwoływania członków ich organów.

Obowiązek uzyskania zgody, o której mowa powyżej nie będzie miał zastosowania i zgoda Rady Nadzorczej nie będzie wymagana jeśli transakcja/inwestycja realizowana będzie pomiędzy Spółką i podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej lub pomiędzy tymi podmiotami lub gdy transakcja/inwestycja przewidziana będzie wprost oraz indywidualnie w pozytywnie zaopiniowanych przez Radę Nadzorczą planach finansowych, o których mowa w § 8 ust. 6 pkt. 8) Statutu. Dla uniknięcia wątpliwości, nie jest wymagana zgoda Rady Nadzorczej w na zakup wierzytelności, jeżeli odbywać się on będzie w ramach globalnych limitów określonych w pozytywnie zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą rocznym planie finansowym dla Spółki lub Grupy Kapitałowej obowiązującym na dany rok. Jeżeli Rada Nadzorcza nie wyrazi zgody na dokonanie określonej czynności lub gdy uzyskanie zgody Rady Nadzorczej nie jest możliwe z powodu braku zdolności Rady Nadzorczej do podejmowania uchwał wywołanej brakiem liczby członków wymaganej przez uchwałę Walnego Zgromadzenia albo inną okolicznością, wówczas Zarząd może się zwrócić do Walnego Zgromadzenia o powzięcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie tejże



czynności. Na żądanie co najmniej dwóch członków, Rada Nadzorcza jest zobowiązana rozważyć podjęcie określonych w takim żądaniu czynności nadzorczych.

Regulamin Rady Nadzorczej Spółki określa szczegółowo tryb działania Rady Nadzorczej. Treść aktualnego Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki została zamieszczona na stronie [www.kredytinkaso.pl](http://www.kredytinkaso.pl).

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, przy czym za głosy oddane uważa się głosy „za”, „przeciw” i „wstrzymujące się”. W razie równej ilości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej a podczas nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej decyduje głos Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a podczas nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej decyduje głos Sekretarza Rady Nadzorczej. Głosowanie nad uchwałami jest jawne z wyjątkiem spraw personalnych w przypadku których zarządza się głosowanie tajne przeprowadzane za pomocą kart do głosowania z zamieszczonymi napisami „ZA”, „PRZECIWIW” i „WSTRZYMUJĘ SIĘ” poprzez zakreślenie napisu, który odpowiada treści głosu głosującego. Natomiast do odwołania lub zawieszenia każdego z członków Zarządu lub całego Zarządu w trakcie trwania ich kadencji wymagane jest oddanie głosów „za” przez co najmniej dwie trzecie wszystkich członków Rady Nadzorczej.

Z posiedzenia Rady Nadzorczej sporządza się protokół. Protokół powinien stwierdzać miejsce i czas posiedzenia oraz porządek obrad, imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu i innych osób uczestniczących w posiedzeniu, treść podjętych uchwał i wyniki oraz sposób głosowania, zastrzeżenia i zdania odrębne zgłoszone przez członków Rady Nadzorczej, a także przedstawiać zwięźle przebieg obrad. W protokole należy odnotować, że Rada Nadzorcza - ze względu na prawidłowe zwołanie i obecność wymaganej liczby jej członków - jest zdolna do odbycia posiedzenia i podejmowania uchwał. Podczas posiedzenia, po podjęciu każdej uchwały, przewodniczący zarządza sporządzenie treści uchwały w formie pisemnej, a następnie podpis pod uchwałą składają wszyscy członkowie Rady Nadzorczej obecni na posiedzeniu. Członek Rady Nadzorczej głosujący przeciwko uchwale ma prawo złożyć pod treścią uchwały swój podpis z zaznaczeniem zdania odrębnego zgłoszonego do protokołu. Wszystkie podpisy w powyższy sposób uchwały stanowią załącznik do protokołu z posiedzenia, na którym zostały podjęte. Protokół jest podpisywany przez członków Rady Nadzorczej, obecnych na posiedzeniu. Członkowie Rady Nadzorczej nie obecni na posiedzeniu mają obowiązek zapoznania się z jego treścią oraz potwierdzenia tej czynności przez złożenie podpisu na protokole wraz z adnotacją „zapoznałem się z treścią protokołu”.

#### 4.14.5. Komitet Audytu

Na Dzień Zatwierdzenia skład Komitet Audytu przedstawia się następująco:

- Raimondo Eggink – Przewodniczący Komitetu
- Daniel Dąbrowski – Członek Komitetu
- Marcin Okoński – Członek Komitetu.

#### 4.14.6. Opis działania Komitetu Audytu

Do kompetencji i obowiązków Komitetu należy nadzór nad sprawozdawczością finansową, kontrolą wewnętrzną, zarządzaniem ryzykiem oraz wewnętrznymi i zewnętrznymi audytami w Spółce. W szczególności do kompetencji Komitetu należy:

- monitorowanie:
  - procesu sprawozdawczości finansowej,
  - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 Rozporządzenia 537/2014,
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Komitet wykonuje również – w zakresie swoich kompetencji – zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

Zadania powyższe Komitet Audytu realizował w procesie sporządzania sprawozdania finansowego. W roku finansowym zakończonym 31 marca 2023 r. Komitet Audytu odbył 12 posiedzeń, a po dacie bilansowej do daty publikacji odbyły się dodatkowo 2 posiedzenia.

W skład Komitetu Audytu wchodzi następujący członkowie Rady Nadzorczej: (i) Raimondo Eggink – Przewodniczący Komitetu Audytu, (ii) Daniel Dąbrowski – Członek Komitetu Audytu, (iii) Marcin Okoński – Członek Komitetu Audytu. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami Marcin Okoński i Raimondo Eggink spełniają kryteria niezależności wymagane w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach dla celów zasiadania w Komitecie Audytu. Daniel Dąbrowski posiada wiedzę i umiejętności zarówno w zakresie rachunkowości, jak i z zakresu branży, w której działa Spółka. Nabył je w trakcie nauki w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie podczas studiów oraz studiów podyplomowych, w miejscach, w których był dotychczas zatrudniony (realizacja projektów doradczych, udział w projektach sprzedaży portfeli wierzytelności, udział w zespole inwestycyjnym) oraz zasiadając od 2016 roku w Radzie Nadzorczej Spółki. Marcin Okoński i Raimondo Eggink posiadają także wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości, jak również zagadnień ekonomicznych związanych z branżą, w której działa Spółka. Marcin Okoński nabył je w trakcie nauki w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, w miejscach, w których był dotychczas zatrudniony oraz zasiadając w organach spółek (w tym od 2018 roku w Radzie Nadzorczej Spółki). Raimondo Eggink nabył wiedzę i umiejętności w trakcie dotychczasowej kariery zawodowej oraz zasiadając w organach nadzorczych spółek publicznych.

Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania:

- Wybór jest dokonywany z uwzględnieniem zasad bezstronności i niezależności firmy audytorskiej oraz analizy prac realizowanych przez nią w Spółce, a wykraczających poza zakres badania sprawozdania finansowego celem uniknięcia konfliktu interesów (zachowanie bezstronności i niezależności).
- Kontrola i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej są dokonywane na każdym etapie procedury wyboru firmy audytorskiej do badania i przeglądu wskazanych powyżej sprawozdań finansowych.
- Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru, a Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, kierują się następującymi wytycznymi dotyczącymi podmiotu uprawnionego do badania:
  - możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę (badanie sprawozdań jednostkowych, badania sprawozdań skonsolidowanych, przeglądy śródroczne, itp.);
  - dotychczasowe doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym do Spółki profilu działalności;
  - dotychczasowe posiadane doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań finansowych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
  - cena zaproponowana przez podmiot uprawniony do badania (która jednak nie może być jedynym, ani przeważającym kryterium rekomendacji lub wyboru);
  - ilość pracowników dedykowanych do prowadzenia badania oraz ich kwalifikacje zawodowe i doświadczenie;
  - możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę;
  - reputacja podmiotu uprawnionego do badania na rynkach finansowych;
  - dotychczasowe współpraca podmiotu uprawnionego do badania ze Spółką;
  - spółki z Grupy Kapitałowej działające poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, powinny być badane w większości przez spółki danej firmy audytorskiej działającej w sieci międzynarodowej.

Główne założenia opracowanej polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem:

- Biegły rewident, firma audytorska przeprowadzająca badanie ani żaden członek ich sieci nie może świadczyć usług innych niż usługi rewizji finansowej (usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych) na rzecz Spółki ani Grupy Kapitałowej w następujących okresach: i) od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania, oraz ii) w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres o którym mowa w pkt i) powyżej w odniesieniu do świadczenia usług prawnych obejmujących udzielanie ogólnych porad prawnych, negocjowania w imieniu jednostki badanej oraz występowania w charakterze rzecznika w ramach rozstrzygania sporów, z wyjątkiem usług, które nie zagrażają ich niezależności,
- Świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową badanej jednostki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności oraz wyrażeniu stosownej zgody. W stosownych wypadkach Komitet Audytu może wydawać wytyczne dotyczące świadczenia poszczególnych usług.

#### 4.14.7. Zmiany we władzach Spółki

Nie występowały zmiany w składzie Zarządu oraz w składzie Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Spółki do Dnia Zatwierdzenia, poza wskazanymi w części „Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółką oraz ich komitetów”.

## 5. POLITYKA W ZAKRESIE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE

Spółka nie sponsoruje i nie udziela darowizn ani w sposób bezpośredni, ani pośredni, organizacjom politycznym oraz funkcjonariuszom publicznym, jak również osobom pełniącym funkcje publiczne.

Spółka dopuszcza sponsoring w celu wspierania edukacji i wypoczynku dzieci, osób niepełnosprawnych, osób starszych, fundacji, a także organizacji pożytku publicznego.

W roku obrotowym 2022/2023 spółka przekazała:

- 10 000 zł Lubelskiemu Hospicjum dla Dzieci im. Małego Księcia. Obejmuje ono domową opieką dzieci i młodzieży z chorobami nowotworowymi oraz innymi nieuleczalnymi i postępującymi schorzeniami. Realizuje kompleksową pomoc medyczną, zakup leków, a także specjalistycznego sprzętu medycznego dla dzieci. Opieka świadczona przez hospicjum umożliwia pobyt dziecka we własnym domu przy zachowaniu wysokich standardów opieki medycznej i psychologicznej;
- 10 000 zł Schronisku Dla Bezdomnych Zwierząt w Lublinie. Od 2007 r. znajdują w nim schronienie i profesjonalną opiekę zwierzęta, które z różnych przyczyn stały się bezdomne – psy, koty, ptaki, gady i inne zwierzęta egzotyczne. Często są to zwierzęta, będące ofiarami ludzkiej przemocy, obojętności i bezmyślności.

Spółka promuje dobroczynność także poprzez aktywne zachęcanie pracowników do przekazywania 1,5% dla organizacji pożytku publicznego przy rozliczaniu rocznego PIT-a. Na podstawie propozycji pracowników powstała (cały czas aktualizowana) firmowa baza Organizacji Pożytku Publicznego, mająca być pomocą dla tych wszystkich, którzy nie wiedzą, jaką OPP chcieliby wesprzeć ze swoich podatków.

Spółka zachęca również pracowników do udziału w różnego rodzaju przedsięwzięciach charytatywnych. W roku obrotowym 2022/2023 wzięliśmy udział w akcji „Paczka dla bliźniego”, którą organizował Spichlerz św. Brata Alberta oraz przeprowadzona została zbiórka pieniężna na rzecz leczenia syna jednego z pracowników.

W ramach wspierania rozwoju zawodowego kobiet i różnorodności zatrudnienia Barbara Rudziks, prezeska zarządu Spółki wzięła udział w wydarzeniu organizowanym przez Fundację BloomPro pt. „Przywództwo Kobiet”. W jego trakcie podzieliła się z innymi uczestniczkami/liderkami swoimi doświadczeniami związanymi z karierą, stylem przywództwa oraz sposobami radzenia sobie z sytuacjami kryzysowymi. Z myślą o pracownikach powstał trzyczęściowy cykl poradników poświęconych zdrowiu pt. „Dbajmy o siebie w niespokojnych czasach”. Zawierał on przydatne informacje oraz porady dotyczące zdrowia psychicznego, fizycznego oraz zdrowego odżywiania. Jego pierwsza część została przekazana pracownikom 7 kwietnia 2022 r., a więc w Światowym Dniu Zdrowia.

- Konkurs z nagrodami pod hasłem „A jak Ty dbasz o swoje zdrowie?”

Zorganizowany został także konkurs dla pracowników, którego celem było promowanie zdrowego stylu życia. Zadanie konkursowe polegało na kreatywnym przedstawieniu swojego ulubionego sposobu dbania o zdrowie. Zwycięzcy otrzymali specjalne zestawy nagród rzeczowych, dzięki którym mogli jeszcze lepiej zadbać o swoją kondycję fizyczną i zdrowe odżywianie.

- Seria szkoleń z zakresu pierwszej pomocy przedmedycznej

Ćwiczenia praktyczne odbyły się w Zamościu, Lublinie oraz Warszawie. Łącznie zostało przeszkolonych 80 osób zatrudnionych w polskich spółkach Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso. Zakres szkolenia obejmował m.in. sprawdzanie oddechu oraz udrażnianie dróg oddechowych u dorosłych, dzieci i niemowląt, resuscytację krążeniowo oddechową (RKO) z użyciem defibrylatora AED u dorosłych i dzieci, a także niesienie pomocy osobom ze złamaniami, oparzeniami i w stanach nagłych (udary, zawały). Kredyt Inkaso zakupił także defibrylator do swojej zamojskiej siedziby. Docelowo takie urządzenie ma być również dostępne dla zespołów pracujących w oddziale w Lublinie. W Warszawie udostępnia je podmiot wynajmujący powierzchnię biurową. Dodatkowo, aby wszyscy pracownicy (nie tylko uczestniczący w szkoleniu z zakresu pierwszej pomocy przedmedycznej), mogli się zapoznać z obsługą defibrylatora AED, zostało przygotowane specjalne szkolenie w formule e-learning. Jest ono dostępne na wewnętrznym portalu internetowym Spółki.

W minionym roku obrotowym Spółka w dalszym ciągu umożliwiała pracownikom wykonanie testów na COVID-19 na koszt firmy.

Grupa, chcąc zachęcić pracowników do aktywności sportowych, dofinansowywała im zakup karty Multisport. Ponadto, sfinansowała ich udział w 17. Nationale-Nederlanden Półmaratonie Warszawskim, uiszczając opłatę startową za każdego ze zgłoszonych uczestników.

## 6. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 6.1. Wynagrodzenia organów zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej

#### 6.1.1. Wynagrodzenie Zarządu

	01/04/2022 -31/03/2023	01/04/2021 -31/03/2022
Maciej Szymański	986	932
Barbara Rudziks	1 314	1 157
Iwona Słomska	1 139	1 105
Tomasz Kuciel	572	614
Mateusz Boguta	861	-
<b>Razem</b>	<b>4 872</b>	<b>3 808</b>

Wynagrodzenie wypłacone przez Spółkę Kredyt Inkaso S.A.

	01/04/2022 -31/03/2023	01/04/2021 -31/03/2022
Maciej Szymański	298	291
Barbara Rudziks	645	557
Iwona Słomska	475	467
Tomasz Kuciel	304	253
Mateusz Boguta	370	-
<b>Razem</b>	<b>2 092</b>	<b>1 568</b>

Wynagrodzenie wypłacone przez pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej

	01/04/2022 -31/03/2023	01/04/2021 -31/03/2022
Maciej Szymański	688	641
Barbara Rudziks	669	600
Iwona Słomska	664	638
Tomasz Kuciel	268	361
Mateusz Boguta	491	-
<b>Razem</b>	<b>2 780</b>	<b>2 240</b>

## 6.1.2. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia dla poszczególnych członków Rady Nadzorczej spółki Kredyt Inkaso S.A.

	01/04/2022 -31/03/2023	01/04/2021 -31/03/2022
Dzudzewicz Bogdan	226	208
Okoński Marcin	80	63
Sowa Karol	53	47
Szymański Karol	39	71
Raimondo Eggink	72	-
<b>Razem</b>	<b>470</b>	<b>389</b>

## 6.2. Umowy zawarte pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Spółki Grupy Kapitałowej zawarły umowy z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia na następujących warunkach:

- Maciej Szymański – obowiązują zasady zakazu konkurencji po zakończeniu współpracy z wynagrodzeniem na poziomie 50% wynagrodzenia zasadniczego wypłaconego przez 12 miesięcy po zakończeniu współpracy.
- Barbara Rudziks – obowiązują zasady zakazu konkurencji po zakończeniu współpracy z wynagrodzeniem na poziomie 50% wynagrodzenia zasadniczego wypłaconego przez 12 miesięcy po zakończeniu współpracy.
- Tomasz Kuciel – obowiązują zasady zakazu konkurencji po zakończeniu współpracy z wynagrodzeniem na poziomie od 25% do 50% wynagrodzenia zasadniczego wypłaconego od 6 do 12 miesięcy po zakończeniu współpracy, podpisane z różnymi podmiotami z Grupy. Rozwiązanie umowy ze skutkiem na dzień 10.11.2022r.
- Iwona Słomska – obowiązują zasady zakazu konkurencji po zakończeniu współpracy z wynagrodzeniem na poziomie 50% wynagrodzenia zasadniczego wypłaconego przez 12 miesięcy po zakończeniu współpracy.
- Mateusz Boguta - obowiązują zasady zakazu konkurencji po zakończeniu współpracy z wynagrodzeniem na poziomie 50% wynagrodzenia zasadniczego wypłaconego przez 12 miesięcy po zakończeniu współpracy.

## 6.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały szczegółowo przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso. Nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

## 6.4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek zostały szczegółowo przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso.

## 6.5. Oświadczenia Zarządu

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso oraz spółki Kredyt Inkaso S.A. oraz ich wynik finansowy, jak również że niniejsze sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso oraz spółki Kredyt Inkaso S.A. a, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Spółki, na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej informuje, że PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 marca 2023 r. został wybrany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, że:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji;
- Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

## 7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI KREDYT INKASO S.A.

Na podstawie art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości oraz § 71 ust. 8 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych, Spółka przygotowała sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Kredyt Inkaso S.A. oraz Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso w formie jednego dokumentu. Pozostałe wymagane elementy sprawozdania na temat działalności Spółki nieuwzględnione w rozdziale 7 są tożsame ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

### 7.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Spółki

#### Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31/03/2023	31/03/2022 przekształcone	Zmiana	Zmiana w %
Aktywa trwałe	120 226	289 390	(169 164)	-58%
Aktywa obrotowe	258 151	146 037	112 114	77%
<b>Aktywa razem</b>	<b>378 377</b>	<b>435 427</b>	<b>(57 050)</b>	<b>-13%</b>
<i>w tym:</i>				
Wierzytelności nabyte	49 503	58 765	(9 262)	-16%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 188	25 274	(16 086)	-64%
Kapitał własny	76 679	72 063	4 616	6%
Zobowiązania długoterminowe	212 229	197 988	14 241	7%
Zobowiązania krótkoterminowe	89 469	165 376	(75 907)	-46%
<b>Pasywa razem</b>	<b>378 377</b>	<b>435 427</b>	<b>(57 050)</b>	<b>-13%</b>

#### Jednostkowy rachunek zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

	01/04/2022- 31/03/2023	01/04/2021- 31/03/2022	Zmiana	Zmiana w %
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	11 622	13 687	(2 065)	-15%
Aktualizacja wyceny pakietów	13 767	11 975	1 792	15%
Inne przychody/ koszty	54 398	44 667	9 731	22%
<b>Przychody netto razem</b>	<b>79 787</b>	<b>70 329</b>	<b>9 458</b>	<b>13%</b>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(35 141)	(31 335)	(3 806)	12%
Amortyzacja	(3 320)	(3 305)	(15)	0%
Usługi obce	(36 236)	(34 859)	(1 377)	4%
Pozostałe koszty operacyjne	(8 229)	(7 587)	(642)	8%
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>(82 926)</b>	<b>(77 086)</b>	<b>(5 840)</b>	<b>8%</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(3 139)</b>	<b>(6 757)</b>	<b>3 618</b>	<b>-54%</b>
Przychody finansowe	42 285	29 341	12 944	44%
Koszty finansowe	(39 568)	(32 783)	(6 785)	21%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(422)</b>	<b>(10 199)</b>	<b>9 777</b>	<b>-96%</b>
Podatek dochodowy	5 456	(4 022)	9 478	
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 034</b>	<b>(14 221)</b>	<b>19 255</b>	

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej – Kredyt Inkaso S.A. – w okresie sprawozdawczym zwiększyła swoje przychody netto o 9,5 mln zł (13%) dzięki wzrostowi w zakresie przychodów z tytułu zarządzania wierzytelnościami (wzrost o 10,2 mln zł z 42,5 mln zł w roku zakończonym dnia 31 marca 2022 do 52,7 mln zł w roku zakończonym dnia 31 marca 2023). Baza kosztowa zwiększyła się o 5,8 mln zł (8%) do 82,9 mln zł. Za wzrost kosztów odpowiadały koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych (wzrost o 3,8 mln zł, 12%). Koszty amortyzacji pozostały na zbliżonym poziomie, zaś pozostałe koszty wzrosły o 0,6 mln zł. Ostatecznie wynik netto był wyższy o 19,3 mln w porównaniu do ubiegłego roku.

## 7.2. Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami

Prognoza wyników finansowych na rok obrotowy zakończony 31 marca 2023 r. nie była publikowana.

## 7.3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Spółki oceniana jest jako stabilna. W okresie kolejnych 12 miesięcy przewiduje się utrzymanie aktualnej sytuacji finansowej, zachowanie bezpiecznej struktury majątkowo-kapitałowej i utrzymanie zdolności do regulowania zobowiązań. W dłuższym okresie poziom kapitałów własnych Spółki oraz dostępność finansowania dłużnego niezbędne dla zwiększenia poziomu inwestycji w portfele wierzytelności będą miały istotny wpływ na utrzymanie wynagrodzenia Spółki z tytułu zarządzania tymi wierzytelnościami.

Nie zostały zidentyfikowane inne czynniki, które, przy zachowaniu dotychczasowej polityki finansowej, mogłyby spowodować obniżenie standingu finansowego.

## 8. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI I PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki za okres od dnia 1 kwietnia 2022 r. do dnia 31 marca 2023 r. w dniu 17 lipca 2023 r. („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu
Barbara Rudziks	Maciej Szymański	Iwona Słomska	Mateusz Boguta