



KREDYT INKASO SA

GRUPA KAPITAŁOWA KREDYT INKASO

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT FINANSOWY
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2018 r.**

SPIS TREŚCI**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	11
1. INFORMACJE OGÓLNE	11
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI	17
3. SEGMENTY OPERACYJNE	28
4. INFORMACJE GEOGRAFICZNE.....	33
5. PRZYCHODY NETTO	34
6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI.....	34
7. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....	35
8. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	35
9. PODATEK DOCHODOWY.....	36
10. WARTOŚĆ FIRMY	37
11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	38
12. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	39
13. KATEGORIE INSTRUMENTÓW WEDŁUG MSSF 9	40
14. WIERZYTELNOŚCI NABYTE	43
15. AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	44
16. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	45
17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	46
18. KAPITAŁ WŁASNY	46
19. DYWIDENDY WYPŁACONE I POLITYKA DYWIDENDY	47
20. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE.....	47
21. POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	52
22. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	52
23. INFORMACJE DODATKOWE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	54
24. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	54
25. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA ORAZ ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU GRUPY	55
26. ISTOTNE POSTĘPOWANIA SĄDOWE I EGZEKUCYJNE, PODATKOWE ORAZ POZOSTAŁE	58
27. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ ORAZ NIEPOWODZEŃ PODMIOTÓW WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	60
28. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	60
29. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE SPÓŁKI BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	61
30. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE PROGNOZ	61
31. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	62
32. INNE INFORMACJE	62
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	63
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	64
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	65
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	67
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	68
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	70

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	31/12/2018		31/03/2018		31/12/2018		31/03/2018	
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(przekształcone)</i>		<i>(niezbadane)</i>		<i>(przekształcone)</i>	
	w tys. PLN				w tys. EUR			
Wybrane wskaźniki finansowe								
EBITDA gotówkowa za ostatnie 12 miesięcy	146 705	124 575	34 117	29 601				
Zadłużenie finansowe netto	540 820	466 487	125 772	110 844				
Kapitały Własne	276 819	269 084	64 376	63 938				
Zadłużenie finansowe netto / EBITDA gotówkowa	3,69	3,74	3,65	3,74				
Zadłużenie finansowe netto / Kapitały Własne	1,95	1,73	1,95	1,73				
	01/04/2018- 31/12/2018		01/04/2017- 31/12/2017		01/04/2018- 31/12/2018		01/04/2017- 31/12/2017	
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>	
	w tys. PLN				w tys. EUR			
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat								
Przychody netto	128 448	97 115	29 896	22 959				
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	60 560	43 745	14 095	10 342				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	28 052	14 736	6 529	3 484				
Zysk (strata) netto	26 127	13 668	6 081	3 231				
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	25 251	12 860	5 877	3 040				
Zysk (strata) na akcję	1,96	1,00	0,46	0,24				
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	1,96	1,00	0,46	0,24				
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,2964	4,2299	4,2964	4,2299				
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych								
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	111 768	88 722	26 014	20 975				
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(158 472)	(134 459)	(36 885)	(31 788)				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 948	(43 878)	2 781	(10 373)				
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(34 756)	(89 615)	(8 090)	(21 186)				
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,2964	4,2299	4,2964	4,2299				
	31/12/2018		31/03/2018		31/12/2018		31/03/2018	
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(przekształcone)</i>		<i>(niezbadane)</i>		<i>(przekształcone)</i>	
	w tys. PLN				w tys. EUR			
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej								
Aktywa razem	885 888	833 581	206 021	198 071				
Zobowiązania razem	609 069	564 497	141 644	134 133				
Zobowiązania długoterminowe	334 927	420 870	77 890	100 005				
Zobowiązania krótkoterminowe	274 142	143 627	63 754	34 128				
Kapitał własny	276 819	269 084	64 376	63 938				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	274 467	265 524	63 830	63 092				
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	4,3000	4,2085	4,3000	4,2085				

Przeliczenia wskaźników na EUR dokonano w następujący sposób:

Dla pozycji z skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni dla danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów NBP (tabela A) obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie. W okresie od 1 kwietnia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku ta średnia wynosi 4,2964 PLN/EUR, zaś w okresie od 1 kwietnia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku 4,2299 PLN/EUR. Dla pozycji z skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zastosowano kurs średni NBP (tabela A) na ostatni dzień okresu, to jest na dzień 31 grudnia 2018 roku kurs 4,300 PLN/EUR, zaś na dzień 31 marca 2018 roku kurs 4,2085 PLN/EUR.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
		(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody netto	5	38 220	32 841	128 448	97 115
Koszty sprzedaży	6	(16 778)	(14 815)	(45 231)	(41 432)
Koszty ogólnego zarządu	6	(5 742)	(4 371)	(14 586)	(12 018)
Pozostałe przychody operacyjne	7	(813)	119	390	282
Pozostałe koszty operacyjne	7	(4 805)	(105)	(8 461)	(202)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		10 082	13 669	60 560	43 745
Przychody finansowe	8	56	131	253	1 229
Koszty finansowe	8	(9 772)	(11 236)	(29 974)	(31 749)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		1 236	939	(2 787)	1 511
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 602	3 503	28 052	14 736
Podatek dochodowy	9	259	(643)	(1 924)	(1 068)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 861	2 861	26 127	13 668
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		1 861	2 861	26 127	13 668
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 725	2 662	25 251	12 860
Udziałom niedającym kontroli		136	199	876	808
Zysk (strata) na akcję					
(w zł na jedną akcję)					
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:					
Zwykły		0,13	0,20	1,96	1,00
Rozwodniony		0,13	0,20	1,96	1,00
Z działalności kontynuowanej:					
Zwykły		0,13	0,20	1,96	1,00
Rozwodniony		0,13	0,20	1,96	1,00
Zysk (strata) netto		1 861	2 861	26 127	13 668
Inne całkowite dochody					
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody:					
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		350	(3 114)	(11 420)	(4 370)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne:					
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		(5 497)	-	(5 328)	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		585	-	984	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		146	(1 045)	(544)	(1 711)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		(4 416)	(4 159)	(16 308)	(6 081)
Całkowite dochody		(2 555)	(1 298)	9 819	7 587
Całkowite dochody przypadające:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		(2 691)	(1 497)	8 943	6 779
- podmiotom niekontrolującym		136	199	876	808

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31/12/2018	30/09/2018	31/03/2018	31/12/2017
AKTYWA		<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(przekształcone)</i>	<i>(niebadane)</i>
Aktywa trwałe					
Wartość firmy	10	10 623	10 623	10 623	10 623
Wartości niematerialne		6 274	6 593	6 279	5 218
Rzeczowe aktywa trwałe		6 421	6 616	7 102	7 529
Nieruchomości inwestycyjne		14 702	15 125	16 583	15 289
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	11	44 674	42 547	44 474	43 727
Należności i pożyczki		273	273	276	269
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	15 892	15 541	27 127	31 453
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	5 729	4 602	4 756	4 062
Aktywa trwałe razem		104 588	101 921	117 220	118 170
Aktywa obrotowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		16 735	16 560	13 942	14 089
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		157	592	723	478
Wierzytelności nabyte	14	727 054	740 668	623 335	608 062
Pożyczki		30	34	34	43
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	235	235	5 743	235
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 254	2 711	1 993	1 684
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	35 835	91 543	70 591	76 152
Aktywa obrotowe razem		781 300	852 343	716 361	700 743
Aktywa razem		885 888	954 264	833 581	818 913

	Nota	31/12/2018	30/09/2018	31/03/2018	31/12/2017
PASYWA		<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(przekształcone)</i>	<i>(niebadane)</i>
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Kapitał własny	18				
Kapitał podstawowy	18.1	12 897	12 897	12 897	12 937
Akcje własne		-	-	-	(500)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		101 551	101 551	101 551	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny		(21 537)	(16 975)	(5 773)	(5 455)
Różnice kursowe z przeliczenia		(3 419)	(3 565)	(2 875)	(3 122)
Zyski zatrzymane		161 463	156 447	132 922	135 324
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		25 251	23 526	5 592	12 860
- zyski lat poprzednich		136 212	132 921	127 329	122 464
Kapitał zapasowy utworzony z zysku		23 512	26 802	26 802	27 263
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		274 467	277 158	265 524	267 998
Udziały niedające kontroli		2 352	2 669	3 560	6 321
Kapitał własny razem		276 819	279 827	269 084	274 319
Zobowiązania długoterminowe					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20	334 745	466 682	420 623	390 331
Leasing finansowy		158	189	247	274
Pozostałe zobowiązania		6	2	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		18	21	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		334 927	466 893	420 870	390 605
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		22 071	34 952	20 932	18 336
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	125	371	828
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20	241 576	163 334	116 009	131 230
Leasing finansowy		176	179	199	207
Pochodne instrumenty finansowe	22.1	6 359	852	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		15	173	-	1
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	21	3 532	7 489	5 506	2 882
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		413	441	610	505
Zobowiązania krótkoterminowe razem		274 142	207 545	143 627	153 989
Zobowiązania razem		609 069	674 437	564 497	544 594
Kapitał własny i zobowiązania razem		885 888	954 264	833 581	818 913

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31/12/2018 <i>(niebadane)</i>	31/12/2017 <i>(niebadane)</i>	31/12/2018 <i>(niebadane)</i>	31/12/2017 <i>(niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	1 602	3 503	28 052	14 736
Korekty:				
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	265	404	814	1 114
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	348	452	1 087	1 256
Wierzytelności nabyte - amortyzacja z rachunku wyników	28 077	25 500	79 586	56 531
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	(2 555)	(6 080)	(25 250)	(7 978)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(48)	247	(8)	247
Koszty finansowe	10 223	7 407	28 346	22 386
Przychody finansowe	(35)	(209)	(101)	(534)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	2 183	(940)	4 109	(1 511)
Inne korekty	2 661	2 467	1 651	2 416
Korekty razem	41 119	29 248	90 234	73 927
Zmiana stanu należności	(307)	(3 747)	(2 921)	(362)
Zmiana stanu zobowiązań	(12 748)	(710)	495	4 255
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(2 679)	(1 565)	(1 389)	(1 895)
Zmiany w kapitale obrotowym	(15 734)	(6 022)	(3 815)	1 998
Zapłacony podatek dochodowy	(558)	(352)	(2 703)	(1 939)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 429	26 377	111 768	88 722
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety	(13 147)	(51 155)	(160 261)	(123 121)
Wierzytelności nabyte - sprzedaż pakietów			-	646
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(29)	(1 007)	(1 082)	(2 890)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(70)	(98)	(133)	(552)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(952)	(153)	(3 569)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	471	854	2 042	2 068
Wydatki netto na nabycie długoterminowych aktywów finansowych	-	-	(185)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	2	-	215
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		(6 000)		(6 000)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	1 992	5 509	1 992
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(4 310)	-	(4 310)	-
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych	-	-	-	(3 667)
Otrzymane odsetki	35	94	101	419
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 050)	(56 270)	(158 472)	(134 459)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	78 167	49 480	78 166
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	7 000	-	110 191	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(51 050)	-	(97 730)	(86 800)
Spłaty kredytów i pożyczek	(5 366)	(4 727)	(18 004)	(11 926)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(55)	(164)	(172)	(171)
Odsetki zapłacone	(14 314)	(7 071)	(30 516)	(22 050)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(1 301)	-	(1 301)	(1 097)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(65 086)	66 205	11 948	(43 878)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(55 708)	36 312	(34 756)	(89 615)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku	91 543	39 840	70 591	165 767
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku	35 835	76 152	35 835	76 152

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 1 kwietnia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 31 marca 2018 r.	12 897	101 551	(5 773)	(2 875)	128 056	26 802	260 658	3 560	264 218
Wpływ MSSF 9	-	-	-	-	4 866	-	4 866	-	4 866
Stan na 1 kwietnia 2018 r.	12 897	101 551	(5 773)	(2 875)	132 922	26 802	265 524	3 560	269 084
Zmiany w kapitale własnym									
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	(783)	(783)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(1 301)	(1 301)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	(2 084)	(2 084)
Zysk netto	-	-	-	-	25 251	-	25 251	876	26 127
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	(15 764)	(544)	-	-	(16 308)	-	(16 308)
Razem całkowite dochody	-	-	(15 764)	(544)	25 251	-	8 943	876	9 819
Podział wyniku	-	-	-	-	3 290	(3 290)	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 r.	12 897	101 551	(21 537)	(3 419)	161 463	23 512	274 467	2 352	276 819

Za okres od 1 kwietnia 2017 r. do 31 marca 2018 r.

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 kwietnia 2017 r.	12 937	(500)	101 551	(1 086)	(1 410)	123 989	25 738	261 219	10 278	271 497
Zmiany w kapitale własnym										
Wykup akcji własnych	(40)	500	-	-	-	-	(460)	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 674)	(6 674)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 098)	(1 098)
Razem transakcje z właścicielami	(40)	500	-	-	-	-	(460)	-	(7 772)	(7 772)
Zysk netto	-	-	-	-	-	5 592	-	5 592	1 054	6 646
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	(4 688)	(1 465)	-	-	(6 153)	-	(6 153)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(4 688)	(1 465)	5 592	-	(561)	1 054	493
Podział wyniku	-	-	-	-	-	(1 525)	1 525	-	-	-
Stan na 31 marca 2018 r.	12 897	-	101 551	(5 774)	(2 875)	128 056	26 803	260 658	3 560	264 218

Za okres od 1 kwietnia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 kwietnia 2017 r.	12 937	(500)	101 551	25 738	(1 086)	(1 410)	123 989	261 221	10 278	271 497
Zmiany w kapitale własnym										
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 667)	(3 667)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 097)	(1 097)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 765)	(4 765)
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	12 860	12 860	808	13 668
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-	(4 370)	(1 712)	-	(6 081)	-	(6 081)
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(4 370)	(1 712)	12 860	6 779	808	7 587
Podział wyniku	-	-	-	1 525	-	-	(1 525)	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 r.	12 937	(500)	101 551	27 263	(5 455)	(3 122)	135 324	267 998	6 321	274 319

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca”, „Emitent”, „Spółka”).

Siedziba Spółki: 02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 39

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji: 28 grudnia 2006 roku w obecnej formie prawnej (spółka akcyjna)

19 kwietnia 2001 roku w poprzedniej formie prawnej (spółka komandytowa)

Numer KRS: 0000270672

Regon: 951078572

NIP: 922-254-40-99

PKD: 64.99.Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

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 nabywają portfele wierzytelności zarówno w Polsce jak i za granicą. Grupa dochodzi należnych wierzytelności głównie od osób fizycznych, na drodze polubownej lub prawnej, w tym drugim przypadku przy współpracy z wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Kancelarią prawną Forum, która to jest wyspecjalizowanym podmiotem świadczącym obsługę prawną. Uzupełniającym przedmiotem działalności Grupy jest działalność prawnicza.

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu skład organów zarządczych i nadzorujących Grupy Kapitałowej był następujący:

Zarząd:

Pan Maciej Jerzy Szymański	-	Prezes Zarządu
Pan Jarosław Jerzy Orlikowski	-	Wiceprezes Zarządu
Pan Bastian Ringhardt	-	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Pan Bogdan Dzudzewicz	-	Przewodniczący
Pan Marcin Okoński	-	Wiceprzewodniczący
Pan Daniel Dąbrowski	-	Członek
Pan Karol Szymański	-	Członek
Pan Karol Sowa	-	Członek

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 21 sierpnia 2018 r., powołała na okres wspólnej trzyletniej kadencji obejmującej lata 2016-2019, Pana Macieja Szymańskiego na funkcję Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 28 sierpnia 2018 r.

Jednocześnie w związku z ww. powołaniem, Pan Maciej Szymański złożył rezygnację ze sprawowania funkcji członka i Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej na posiedzeniu w 21 sierpnia 2018 roku powołali Pana Marcina Okońskiego w skład Rady Nadzorczej. Powołanie nastąpiło w trybie kooptacji.

1.3. Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej przedstawia się następująco:

Podmiot	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów	% posiadanych praw głosów
WPEF VI Holding V B.V. (*)	7 929 983	61,49%	7 929 983	61,49%
BEST S.A.	4 274 228	33,14%	4 274 228	33,14%
Pozostali akcjonariusze	693 153	5,37%	693 153	5,37%
Razem	12 897 364	100,00%	12 897 364	100,00%

(*) Waterland Private Equity Investments B.V. jest jednostką kontrolującą najwyższego szczebla.

1.4. Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu, żaden z członków Zarządu nie posiadał akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu członek Rady Nadzorczej Pan Karol Szymański posiadał jedną akcję Spółki Kredyt Inkaso S.A., stanowiącą 0% ogólnej liczby akcji Spółki i uprawniającą do jednego głosu odpowiadającego 0% ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

1.5. Informacja o Grupie Kapitałowej

Kredyt Inkaso S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi: Kredyt Inkaso S.A. jako jednostka dominująca, oraz jednostki zlokalizowane na terenie Polski, Luksemburga, Rumunii, Bułgarii, Chorwacji i Rosji. Poniżej przedstawiono pełny skład Grupy Kapitałowej.

Grupa sprawuje kontrolę nad następującymi funduszami inwestycyjnymi:

- kontrola nad Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ sprawowana w oparciu o posiadane 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszy, uprawniających do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów.
- kontrola nad Agio Wierzytelności NSFIZ sprawowana w oparciu o posiadane 96% certyfikatów inwestycyjnych, uprawniających do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów. Zgodnie ze statutem Agio

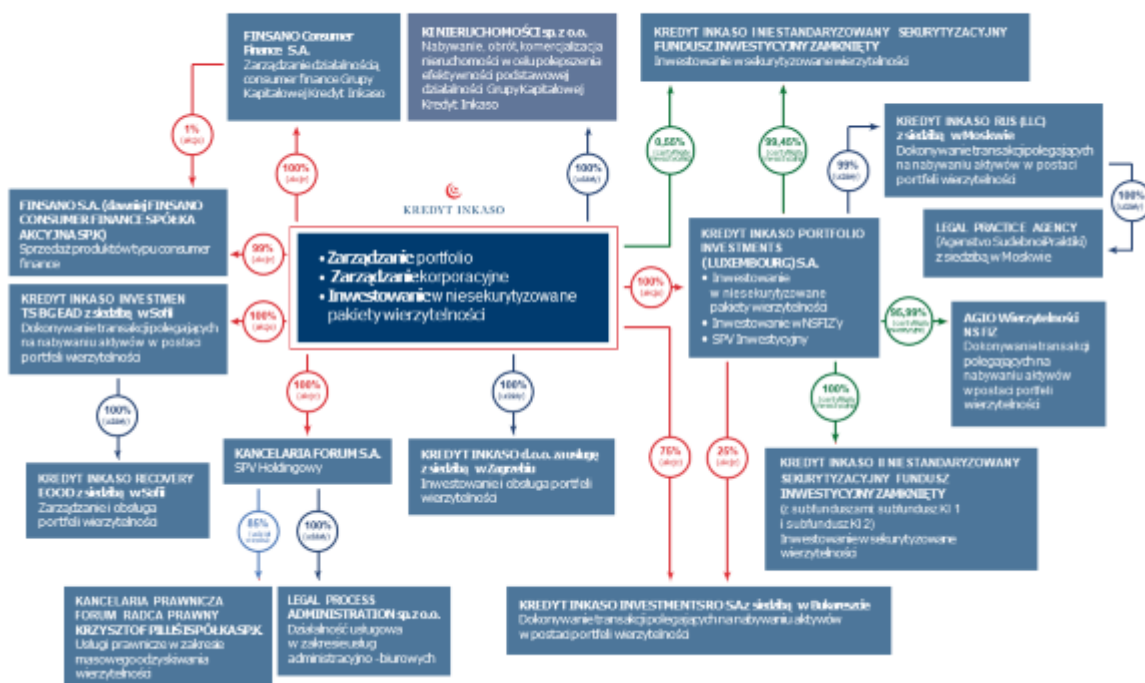
Wierzytelności NSFIZ uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są zwykłą większością głosów lub w szczególnych przypadkach większością co najmniej 2/3 głosów.

Poza wymienionymi powyżej podmiotami, Grupa posiada również jednostki stowarzyszone. Jednostkami stowarzyszonymi są fundusze inwestycyjne zamknięte Trigon Profit przedstawione w dalszej części punktu. Grupa nie sprawuje kontroli nad funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi Trigon Profit, gdyż Grupa posiada w tych funduszach od 32% do 75% certyfikatów inwestycyjnych (w zależności od funduszu), a zgodnie ze statutami funduszy uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są większością 85% głosów.

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
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 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kancelaria Forum S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka spółka komandytowa	Warszawa, Polska	85%	85%	Działalność prawnicza
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub działań windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie, komercjalizacja oraz czerpanie z nich pożytków w różnych postaciach.
FINSANO Consumer Finance S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa
FINSANO S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność consumer finance
Legal Process Administration Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność usługowa w zakresie usług administracyjno – biurowych; usługi IT
Kredyt Inkaso Investments RO S.A	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	Inwestowanie w portfele 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
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności,

Kredyt Inkaso d.o.o. za usluge	Zagrzeb, Chorwacja	100%	100%	serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności Inwestowanie w portfele wierzytelności
AGIO Wierzytelności Niestandardowy Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa, Polska	96%	96%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Legal Practice Agency sp. z o.o.	Moskwa, Rosja	100%	100%	Windykacja należności na własny rachunek i na zlecenie

SCHEMAT ORGANIZACYJNY KREDYT INKASO



Na dzień bilansowy w skład grupy kapitałowej podlegającej konsolidacji wchodzi Kredyt Inkaso S.A. jako podmiot dominujący oraz 16 spółek zależnych i 6 podmiotów stowarzyszonych.

Nazwa spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Udział Grupy w kapitale:		Stopień kontroli	
		31/12/2018 <i>(niebadane)</i>	31/03/2018	31/12/2018 <i>(niebadane)</i>	31/03/2018
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kancelaria Forum S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka spółka komandytowa	Pełna	85%	85%	85%	85%
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%	100%	100%
FINSANO Consumer Finance S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
FINSANO S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Legal Process Administration Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	Pełna	99%	99%	99%	99%
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso d.o.o. za usługę	Pełna	100%	100%	100%	100%
AGIO Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Pełna	96%	94%	96%	94%
Legal Practice Agency sp. z o.o.	Pełna	100%	100%	100%	100%

Spółka zależna zwiększyła swój udział w kapitale AGIO Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z 94% na 31 marca 2018 roku do 96% na dzień 31 grudnia 2018 roku w wyniku umorzenia przez fundusz części certyfikatów zmniejszając ich ogólną ilość.

Jednostki stowarzyszone z Kredyt Inkaso S.A. poprzez Spółkę w 100 % zależną od Kredyt Inkaso S.A., tj. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme, to następujące fundusze:

- Trigon Profit VI Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 32%
- Trigon Profit VII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 74%
- Trigon Profit VIII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 72%
- Trigon Profit IX Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 73%

- Trigon Profit X Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 33%
- Trigon Profit XII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 52%

Jeżeli inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20% lub więcej głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji, to zakłada się, że inwestor wywiera znaczący wpływ na jednostkę, chyba że można w sposób oczywisty wykazać, że tak nie jest. Natomiast jeśli inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) mniej niż 20% głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji, to można założyć, że nie wywiera on na tę jednostkę znaczącego wpływu, chyba że można w sposób oczywisty taki wpływ wykazać. Posiadanie kontrolnego pakietu lub znaczącej części udziałów przez innego inwestora nie wyklucza możliwości wywierania znaczącego wpływu przez danego inwestora.

Znaczący wpływ inwestora na jednostkę zwykle przybiera jedną lub kilka z następujących form:

- zasiadanie w zarządzie lub równorzędnym organie zarządzającym jednostką, w której inwestor dokonał inwestycji;
- udział w tworzeniu polityki jednostki, w tym udział w podejmowaniu decyzji w sprawie dywidend lub innych metod podziału zysku;
- istotne transakcje pomiędzy inwestorem a jednostką, w której dokonał inwestycji;
- wzajemna wymiana personelu kierowniczego; lub
- udostępnianie informacji technicznych o zasadniczym znaczeniu.

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera:

- dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- oraz dane porównawcze na dzień 31 marca 2018 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Od 1 kwietnia 2018 roku Grupa przyjęła do stosowania MSSF 9. Wpływ wdrożenia MSSF 9 opisano w Nocie 2.6. Zastosowanie MSSF 9 spowodowało zmiany zasad (polityki) rachunkowości Grupy w zakresie ujmowania, klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych oraz utraty wartości aktywów finansowych. MSSF 9 zawiera również nowe wytyczne dotyczące rachunkowości zabezpieczeń mające na celu uproszczenie bieżących rozwiązań oraz lepsze odzwierciedlenie zasad zarządzania ryzykiem. Wytyczne te zwiększają zakres pozycji, jakie można wyznaczać na pozycje zabezpieczone. Dodatkowe ujawnienia wymagane przez standard zapewnią informację na temat wpływu rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdanie finansowe oraz na strategię zarządzania ryzykiem. Biorąc pod uwagę, że Spółka do tej pory nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń, Spółka rozpoczyna stosowanie rachunkowości zabezpieczeń od daty 3 lipca 2018 – zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 9.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne

skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za rok obrotowy 2017/2018.

Walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

2.2. Zmiany zasad prezentacji danych finansowych

Przychody netto

W okresie zakończonym 31 grudnia 2018 roku Grupa dokonała zmiany stosowanych zasad prezentacji pozycji „Przychodów netto” w Sprawozdaniu z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów. Wprowadzenie zmiany spowodowało konieczność doprowadzenia do porównywalności z okresem bieżącym danych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2017 roku.

Wpływ zmiany wynikającej z doprowadzenia danych do porównywalności przedstawia poniższe zestawienie:

Przed przekształceniem:

	<u>01/04/2017-</u> <u>31/12/2017</u>
	<i>(niebadane)</i>
Przychody netto	98 799
Koszt własny sprzedaży	<u>(1 684)</u>
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	<u>97 115</u>

Po przekształceniu:

	<u>01/04/2017-</u> <u>31/12/2017</u>
	<i>(niebadane)</i>
Przychody netto	97 115

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W okresie zakończonym 31 grudnia 2018 roku Grupa dokonała zmiany stosowanych zasad prezentacji pozycji wydatków na wierzytelności nabyte oraz wpływów ze sprzedaży pakietów z „Przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej” do „Przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej”

Wprowadzenie zmiany spowodowało konieczność doprowadzenia do porównywalności z okresem bieżącym danych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2017 roku.

Wpływ zmiany wynikającej z doprowadzenia danych do porównywalności przedstawia poniższe zestawienie:

Przed przekształceniem:

	01/04/2017- 31/12/2017
	<i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(33 753)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 984)

Po przekształceniu:

	01/04/2017- 31/12/2017
	<i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	88 722
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(134 459)

2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki za okres 9 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki w roku 2018/19:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014 - 2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, poza wpływem MSSF 9, który został przedstawiony w notach poniżej.

2.4. Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR, ale jeszcze nie weszły w życie

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz nowa interpretacja zostały wydane przez RMSR, ale nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów. Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

2.5. Różnice do RMSR

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Grupa analizuje wpływ zastosowania nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów oraz interpretacji.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

2.6. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2018 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia, za wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Grupa zastosowała po raz pierwszy nowy standard MSSF 9 w sprawozdaniu za okres rozpoczynający się w dniu 1 kwietnia 2018 roku. Efekt zastosowania zasad w zakresie klasyfikacji, wyceny oraz utraty wartości, określonych zgodnie z wymogami nowego Standardu, Grupa ujęła jako korektę bilansu otwarcia na dzień 1 kwietnia 2018 r. bez korygowania okresów porównawczych. Grupa zakończyła ocenę skutków wpływu wejścia w życie tego standardu we wszystkich trzech aspektach.

(a) Klasyfikacja i wycena

Zgodnie z wymogami MSSF 9 jednostka klasyfikuje składnik dłużnych aktywów finansowych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla składnika dłużnych aktywów finansowych.

Grupa oceniła na podstawie analizy modelu biznesowego oraz przepływów pieniężnych, że nabyte pakiety wierzytelności wyceniane w wartości godziwej będą od 1 kwietnia 2018 r. wyceniane w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe (tzw. aktywa POCI). Zidentyfikowany wpływ ww. zmiany na wartość inwestycji oraz na wynik lat ubiegłych wynosi 4 866 tys. zł. Grupa nie zidentyfikowała istotnego wpływu wdrożenia MSSF 9 na klasyfikację pozostałych aktywów finansowych oraz na zobowiązania finansowe.

Grupa dokonała wyboru opcji wyceny instrumentów kapitałowych w odniesieniu do pozostałych długoterminowych aktywów finansowych (obecnie klasyfikowanych jako aktywa dostępne do sprzedaży) do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

(b) Utrata wartości

MSSF 9 wymaga od Grupy ujęcia wpływu oczekiwanych strat kredytowych na wszystkie posiadane aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, czyli na nabyte pakiety wierzytelności, udzielone pożyczki jak również na należności handlowe.

Wyceniane w zamortyzowanym koszcie pakiety wierzytelności zawierają korektę z tytułu wpływu oczekiwanych w przyszłości strat kredytowych. Mając na uwadze, że Grupa nabywa pakiety wierzytelności z istotną utratą wartości, wpływ tej utraty wartości jest ujęty już w cenie nabycia.

Grupa w wyniku wstępnej analizy nie zidentyfikowała dodatkowego wpływu z tytułu odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, które zgodnie z regulacjami nowego standardu odzwierciedlają dodatkowo oczekiwaną w przyszłości utratę wartości tych aktywów.

(c) Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka zawiera transakcje na instrumenty pochodne w celu zabezpieczania się przed ryzykiem stopy procentowej. Zasady zarządzania ryzykiem oraz stosowane w tym celu instrumenty zabezpieczające są wskazane w nocie 22.

Spółka wyznacza zawierane instrumenty pochodne na instrumenty zabezpieczające w powiązaniu zabezpieczenia przepływów pieniężnych, pod warunkiem spełnienia następujących kryteriów:

- a) Powiązanie zabezpieczające składa się z dopuszczonych instrumentów finansowych oraz dopuszczonych pozycji zabezpieczanych;
- b) Przed rozpoczęciem stosowania rachunkowości zabezpieczeń została sporządzona formalna dokumentacja;
- c) Powiązanie zabezpieczające spełnia wszystkie następujące wymogi efektywności zabezpieczenia:
 - i. występuje ekonomiczne powiązanie pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną;
 - ii. efekt ryzyka kredytowego nie jest dominujący w zmianę wartości, które wynikają z ekonomicznego powiązania;
 - iii. współczynnik zabezpieczenia (hedge ratio) obrazuje faktyczną wielkość instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej, którą jednostka zabezpiecza (o ile wyznaczenie współczynnika zabezpieczenia nie jest świadomą próbą wygenerowania efektu księgowego niezgodnego z celem rachunkowości zabezpieczeń).

Instrumenty pochodne, spełniające definicję instrumentu zabezpieczającego, stanowią zabezpieczenie ryzyka zmiany przepływów pieniężnych dla aktywów lub zobowiązań generujących takie ryzyko.

Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

Instrument pochodny zabezpieczający przepływy środków pieniężnych, to taki instrument pochodny, który:

- służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnikiem aktywów lub zobowiązań lub z wysoce prawdopodobną prognozowaną przyszłą transakcją oraz
- będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne w części efektywnej ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej.

Część nieefektywna odnosi się do wyniku finansowego, jako przychody finansowe lub koszty finansowe.

Zyski i straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są do wyniku finansowego w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, jego wykorzystanie dobiega końca lub następuje jego realizacja, lub jeżeli zabezpieczenie

przestaje spełniać kryteria kwalifikujące umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. Metoda oraz częstotliwość oceny efektywności powiązań zabezpieczających określona jest w dokumentacji poszczególnych powiązań zabezpieczających.

Instrumenty pochodne są zawierane z głównymi bankami komercyjnymi w Polsce, w związku z czym ryzyko niezrealizowania transakcji przez drugą stronę Spółka uznaje za nieistotne.

Spółka dokonuje oceny efektywności powiązania (w tym, istnienia powiązania ekonomicznego pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym) na bazie porównania parametrów krytycznych albo analizy wrażliwości zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej na zmianę zabezpieczanego czynnika ryzyka.

Dla celów ustalenia i ujęcia części nieefektywnej powiązania Spółka stosuje metodę derywatu hipotetycznego. Źródłem nieefektywności mogą być niedopasowania w okresach odsetkowych i płatności z tytułu pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego, a także wartość początkowa instrumentu zabezpieczającego na datę ustanowienia powiązania.

Wpływ zmiany zasad wyceny instrumentów finansowych

Wpływ zmiany zasad wyceny na wartość wierzytelności i kapitałów (pozycja zyski zatrzymane), spowodował zwiększenie ich wartości na dzień 1 kwietnia 2018 roku o 4 866 tys. zł.

Poniżej zaprezentowano wpływ zmiany MSSF 9 na poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej:

	31/03/2018	Wpływ MSSF 9	01/04/2018
AKTYWA			<i>(przekształcone)</i>
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	10 623	-	10 623
Wartości niematerialne	6 279	-	6 279
Rzeczowe aktywa trwałe	7 102	-	7 102
Nieruchomości inwestycyjne	16 583	-	16 583
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	44 474	-	44 474
Należności i pożyczki	276	-	276
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	27 127	-	27 127
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 756	-	4 756
Aktywa trwałe razem	117 220	-	117 220
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 942	-	13 942
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	722	-	722
Wierzytelności nabyte	618 469	4 866	623 335
Pożyczki	34	-	34
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5 743	-	5 743
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 993	-	1 993
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70 591	-	70 591
Aktywa trwałe jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	711 494	4 866	716 360
Aktywa razem	828 715	4 866	833 581

	31/03/2018	Wpływ MSSF 9	01/04/2018 <i>(przekształcone)</i>
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	12 897	-	12 897
Akcje własne	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	-	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny	(5 773)	-	(5 773)
Różnice kursowe z przeliczenia	(2 875)	-	(2 875)
Zyski zatrzymane	128 056	4 866	132 922
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 592	-	5 592
- zyski lat poprzednich	122 464	4 866	127 329
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	26 802	-	26 802
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	260 658	4 866	265 524
Udziały niedające kontroli	3 560	-	3 560
Kapitał własny razem	264 218	4 866	269 084
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	420 623	-	420 623
Leasing finansowy	247	-	247
Zobowiązania długoterminowe razem	420 870	-	420 870
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 932	-	20 932
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	371	-	371
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	116 009	-	116 009
Leasing finansowy	199	-	199
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	5 506	-	5 506
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	610	-	610
Zobowiązania krótkoterminowe razem	143 627	-	143 627
Zobowiązania razem	564 497	-	564 497
Kapitał własny i zobowiązania razem	828 715	4 866	833 581

Od 1 kwietnia 2018 roku, Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,

- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

2.7. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności działalności.

2.8. Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji oraz ich ewentualnej utraty wartości na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. Zarząd ocenił, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości oraz nie nastąpiła ich trwała utrata wartości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku.

Aktywa na podatek odroczony

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółki Grupy osiągną dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

Wycena instrumentów finansowych

Nabyte pakiety wierzytelności wyceniane są w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe (tzw. aktywa POCI).

Wycena każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest przez Grupę metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych wpływów pieniężnych generowanych przez portfel wierzytelności, zdyskontowanych wewnętrzną stopą zwrotu (IRR).

Grupa dokonuje estymacji planowanych odzysków w oparciu o dane historyczne o przepływach pieniężnych generowanych przez pakiety wierzytelności. Dla pakietów detalicznych i telekomowych szacunki obejmują wpłaty otrzymane od dłużników na rachunki bankowe Grupy, w przypadku portfeli zabezpieczonych uwzględniane są ponadto przejęcia oraz sprzedaże przejętych nieruchomości i innych zabezpieczeń.

W oparciu o dane historyczne budowane są odrębne krzywe spłacalności dla danego typu wierzytelności.

Pakiet wierzytelności dzielony jest na grupy, w których znajdują się homogeniczne wierzytelności (pod względem zachowania dłużników i profili spłacalności) i na podstawie przyrównania wyodrębnionych grup do poszczególnych krzywych dla danego typu wierzytelności budowana jest krzywa spłacalności dla całego pakietu.

Krzywa planowanych kosztów windykacji bezpośredniej powstaje na podstawie planu likwidacji portfela, jej rozkład i kwoty wynikają z planowanych konkretnych działań, które będą podejmowane w kolejnych miesiącach likwidacji portfela.

Wycena portfeli została przedstawiona w nocie 14 Wierzytelności nabyte.

2.9. Profesjonalny osąd

Utrata wartości aktywów finansowych

Zarząd Spółki dokonuje oceny, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości, przeprowadza wycenę pozostałych i finansowych do wartości godziwej odnosząc jej skutki przez wynik finansowy.

Utrata wartości pozostałych aktywów trwałych

Zarząd Spółki dokonuje oceny, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości i przeprowadza wycenę pozostałych aktywów trwałych do wartości godziwej odnosząc jej skutki przez wynik finansowy.

Wartość firmy

Grupa przeprowadza test na utratę wartości firmy na podstawie planowanych przepływów pieniężnych danego ośrodka przepływów. Na dzień bilansowy nie rozpoznano utraty wartości.

2.10. Konsolidacja

Jednostki zależne

Jednostki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną. Jednostki zależne są to jednostki, w tym jednostki nie będące spółkami handlowymi (np. spółka cywilna), które są kontrolowane przez Grupę. Przyjmuje się, że Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, jeżeli posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki, w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Jednostki stowarzyszone

Inwestycja w jednostkach stowarzyszone to inwestycja, w której inwestor wywiera znaczący wpływ i która nie jest ani jednostką zależną od inwestora, ani wspólnym przedsięwzięciem inwestora.

Znaczący wpływ:

Jeżeli inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20 % lub więcej głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji, to zakłada się, że inwestor wywiera znaczący wpływ na jednostkę, chyba że można w sposób oczywisty wykazać, że tak nie jest. Natomiast jeśli inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) mniej niż 20 % głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji, to można założyć, że nie wywiera on na tę jednostkę znaczącego wpływu, chyba że można w sposób oczywisty taki wpływ wykazać. Posiadanie kontrolnego pakietu lub znaczącej części udziałów przez innego inwestora nie wyklucza możliwości wywierania znaczącego wpływu przez danego inwestora.

Znaczący wpływ inwestora na jednostkę zwykle przybiera jedną lub kilka z następujących form:

- a) zasiadanie w zarządzie lub równorzędnym organie zarządzającym jednostką, w której inwestor dokonał inwestycji;
- b) udział w tworzeniu polityki jednostki, w tym udział w podejmowaniu decyzji w sprawie dywidend lub innych metod podziału zysku;
- c) istotne transakcje pomiędzy inwestorem a jednostką, w której dokonał inwestycji;
- d) wzajemna wymiana personelu kierowniczego; lub
- e) udostępnianie informacji technicznych o zasadniczym znaczeniu.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności.

Zgodnie z przyjętą metodą inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest ujmowana początkowo według ceny nabycia, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonał inwestycji, zanotowanych przez nią po dacie nabycia. Udział inwestora w zysku lub stracie jednostki, w której dokonał inwestycji, wykazuje się w zysku lub stracie inwestora. Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę, w której dokonano inwestycji, obniżają wartość bilansową inwestycji.

Procedury konsolidacyjne

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego łączy się sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych poprzez zsumowanie podobnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zapewnienia prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym informacji finansowych na temat grupy kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą, należy podjąć następujące kroki:

a) dokonać wyłączenia wartości bilansowej inwestycji Jednostki Dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi Jednostki Dominującej i ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,

b) zidentyfikować niekontrolujący udział w zyskach i stratach skonsolidowanych jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy, oraz

c) zidentyfikować niekontrolujący udział w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych oddzielnie od udziału własnościowego Jednostki Dominującej w tych aktywach netto. Udział niekontrolujący w aktywach netto obejmuje:

1) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz

2) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

W przypadku występowania potencjalnych praw głosu, proporcje podziału zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym pomiędzy Jednostką Dominującą a udział niekontrolujący ustala się na podstawie istniejących udziałów własnościowych, nie uwzględniając możliwości realizacji lub zamiany potencjalnych praw głosu.

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.

Do 1 stycznia 2010 roku nadwyżka strat przypadających na akcjonariuszy nieposiadających kontroli ponad wartość udziałów niedających kontroli, obciążała Spółkę dominującą. Zgodnie z MSSF 10 Grupa nie dokonywała retrospektywnego przekształcenia dokonanej alokacji strat, stąd zyski spółek zależnych, osiągnięte w okresach późniejszych, rozliczone będą w pierwszej kolejności na Spółkę dominującą do momentu pokrycia strat uprzednio przejętych od mniejszości.

Transakcje z podmiotami niekontrolującymi, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jak transakcje kapitałowe:

- sprzedaż częściowa udziałów na rzecz podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane akcjonariuszom niekontrolującym, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji zyski zatrzymane.
- nabycie udziałów od podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od podmiotów niekontrolujących ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji zyski zatrzymane.

3. Segmenty operacyjne

Działalność operacyjna Grupy jest alokowana do:

- segmentu obrotu wierzytelnościami, który obejmuje hurtowy obrót wierzytelnościami z tytułu usług powszechnych, czyli windykację zakupionych pakietów wierzytelności
- segmentu zarządzania wierzytelnościami, który obejmuje zarządzanie portfelami wierzytelności i windykację wierzytelności, zarówno tzw. windykację miękką, jak i twardą czyli obsługę prawną na rzecz podmiotów zewnętrznych
- funkcji korporacyjnych (FK), stanowiących pozycję uzgodnieniową i obejmujących działalność związaną z zarządzaniem i administracją i innymi funkcjami wsparcia oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów.

Nie wystąpiły zmiany dotyczące klasyfikacji segmentów w stosunku do okresu porównawczego.

Podstawą wskazanego powyżej podziału jest model prowadzonej przez Grupę działalności oraz kryterium istotności przychodów.

Alokację spółek Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. do segmentów operacyjnych przedstawia poniższa tabela.

Nazwa spółki	Segment operacyjny
Kredyt Inkaso S.A.	zarządzanie wierzytelnościami, FK
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	obrót wierzytelnościami
Kancelaria Forum S.A.	FK
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka spółka komandytowa	zarządzanie wierzytelnościami
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	FK
FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna	FK
FINSANO Consumer Finance S.A.	FK
Legal Process Administration Sp. z o.o.	FK
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso d.o.o.	obrót wierzytelnościami
Legal Practice Agency sp. z o.o .	obrót wierzytelnościami
Agio Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	obrót wierzytelnościami

	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Okres od 01.04.2018 do 31.12.2018 roku					
Przychody netto	118 885	9 582	(111)	91	128 448
Przychody netto między segmentami	3 117	28 581	4 196	(35 894)	-
Przychody netto ogółem	122 002	38 163	4 086	(35 803)	128 448
Koszty operacyjne ogółem	(53 397)	(35 574)	(6 648)	35 803	(59 816)
<i>Amortyzacja</i>	(254)	(438)	(1 209)	-	(1 901)
Pozostałe przychody operacyjne	71	83	236	-	390
Pozostałe koszty operacyjne	4 475	(1 519)	(10 096)	-	(7 139)
Wynik operacyjny segmentu	73 151	1 153	(12 422)	-	61 882
Przychody finansowe	7 174	30 774	7 700	(45 395)	253
Koszty finansowe (-)	(38 871)	(28 693)	(355)	37 946	(29 974)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	(4 109)	-	-	-	(4 109)
Zysk przed opodatkowaniem	37 345	3 234	(5 078)	(7 449)	28 052
Podatek dochodowy					(1 924)
Zysk netto	37 345	3 234	(5 078)	(7 449)	26 127

	<u>Obrót wierzycelnościami</u>	<u>Zarządzanie wierzycelnościami</u>	<u>Funkcje korporacyjne</u>	<u>Wyłączenia konsolidacyjne</u>	<u>Ogółem</u>
Okres od 01.04.2017 do 31.12.2017 roku					
Przychody netto	86 276	10 307	357	175	97 115
Przychody netto między segmentami	1 424	23 707	4 154	- 29 285	-
Przychody netto ogółem	87 700	34 014	4 511	(29 110)	97 115
Koszty operacyjne ogółem	(44 640)	(31 801)	(6 124)	29 115	(53 450)
<i>Amortyzacja</i>	(548)	(600)	(1 221)	-	(2 369)
Pozostałe przychody operacyjne	141	141	5	(5)	282
Pozostałe koszty operacyjne	(8)	(161)	(33)	-	(202)
Wynik operacyjny segmentu	43 193	2 193	(1 641)	-	43 745
Przychody finansowe	2 605	25 228	6 582	(33 186)	1 229
Koszty finansowe (-)	(31 485)	(23 755)	(184)	23 675	(31 749)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	1 511	-	-	-	1 511
Zysk przed opodatkowaniem	15 824	3 666	4 757	(9 511)	14 736
Podatek dochodowy					(1 068)
Zysk netto	15 824	3 666	4 757	(9 511)	13 668

	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Stan na 31.12.2018					
Aktywa segmentu	1 506 898	647 330	24 286	(1 286 495)	892 019
<i>w tym:</i>					
<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	44 674	-	-	-	44 674
<i>Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	-	2 410	3 319	-	5 729
Zobowiązania segmentu	1 378 366	512 110	18 807	(1 293 266)	616 018
Kapitały własne	123 468	135 219	10 576	6 740	276 003
Stan na 31.03.2018 (przekształcone)					
Aktywa segmentu	1 417 507	669 428	19 446	(1 272 800)	833 581
<i>w tym:</i>					
<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	44 474	-	-	-	44 474
<i>Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	-	2 038	2 718	-	4 756
Zobowiązania segmentu	1 301 203	523 486	17 099	(1 277 291)	564 497
Kapitały własne	116 304	146 182	7 011	(413)	269 084

4. Informacje geograficzne

Grupa działa w następujących obszarach geograficznych – w Polsce, będącej krajem jej siedziby, oraz w Rumunii, Bułgarii, Rosji i Chorwacji. Obszary geograficzne są zdefiniowane na podstawie źródeł przychodów z tytułu wpłat dłużników.

Grupa wyróżnia następujące główne obszary geograficzne:

- 1) Polska
- 2) Rumunia
- 3) Rosja
- 4) Bułgaria
- 5) Chorwacja

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiu na obszary operacyjne oraz informacje o wartości księgowej portfeli wierzytelności z których generowane są przychody.

Przychody netto w podziale na obszary geograficzne

	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31/12/2018 <i>(niebadane)</i>	31/12/2017 <i>(niebadane)</i>	31/12/2018 <i>(niebadane)</i>	31/12/2017 <i>(niebadane)</i>
Polska	26 213	28 940	71 962	65 987
Rumunia	3 196	(1 814)	30 215	12 170
Rosja	4 928	268	17 002	7 598
Bułgaria	3 855	5 410	8 954	11 213
Chorwacja	28	37	315	147
Razem	38 220	32 841	128 448	97 115

Wartość bilansowa wierzytelności nabytych w podziale na obszary geograficzne

	31/12/2018 <i>(niebadane)</i>		30/09/2018 <i>(niebadane)</i>		31/03/2018 <i>(przekształcone)</i>	
	Wartość bilansowa	Procentowy udział	Wartość bilansowa	Procentowy udział	Wartość bilansowa	Procentowy udział
Polska	496 613	69%	504 043	68%	420 735	67%
Rumunia	135 834	19%	138 376	19%	134 459	22%
Rosja	32 456	4%	34 711	5%	30 735	5%
Bułgaria	59 574	8%	60 889	8%	36 659	6%
Chorwacja	2 577	0%	2 649	0%	746	0%
Razem	727 054	100%	740 668	100%	623 335	100%

Grupa nie zidentyfikowała wiodących klientów, z którymi zrealizowałaby indywidualne przychody ze sprzedaży przekraczające poziom 10% łącznych przychodów ze sprzedaży.

5. Przychody netto

Analiza przychodów Grupy dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

Przychody netto	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	32 439	21 844	92 041	76 342
Aktualizacja wyceny pakietów	2 555	6 080	25 250	7 979
Inne przychody netto	3 226	4 918	11 157	12 794
Razem	38 220	32 841	128 448	97 115

Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Wpłaty dłużników	60 817	47 344	171 627	132 873
Różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(28 378)	(25 500)	(79 586)	(56 531)
Razem	32 439	21 844	92 041	76 342

Inne przychody	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody netto z tytułu zarządzania wierzytelnościami	3 484	2 945	10 551	10 182
Przychody z działalności pożyczkowej	4	1	12	4
Wynik netto na sprzedaży nieruchomości	(48)	259	(8)	206
Przychody pozostałe	(215)	1 713	601	2 402
Razem	3 226	4 918	11 157	12 794

6. Koszty działalności

	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Koszty sprzedaży	16 778	14 815	45 231	41 432
Koszty ogólnego zarządu	5 742	4 371	14 586	12 018
Razem	22 520	19 186	59 817	53 450

Koszty według rodzaju	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Amortyzacja	613	791	1 901	2 369
Zużycie materiałów i energii	553	609	1 334	1463
Usługi obce	10 585	8 006	26 695	21 948
Podatki i opłaty	132	(13)	244	275
Wynagrodzenia	8 444	8 045	23 954	21 959
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 627	1 820	4 604	4 698
Pozostałe koszty rodzajowe	564	(70)	1 084	738
Razem	22 520	19 186	59 817	53 450

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Inne przychody	(813)	119	390	282
Razem	(813)	119	390	282

Pozostałe koszty operacyjne	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Rezerwa na udzielone gwarancje funduszy Trigon Profit	1 440	-	4 535	-
Odpis rozliczeń międzyokresowych kosztów	1 436	-	1 436	-
Odpis aktualizujący należności	1 592	-	1 592	-
Inne koszty	337	105	899	202
Razem	4 805	105	8 461	202

8. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Dodatnie różnice kursowe	-	(72)	-	642
Przychody odsetkowe	56	151	253	534
Inne przychody finansowe	-	52	-	53
Razem	56	131	253	1 229

Koszty finansowe	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Ujemne różnice kursowe	582	3 960	1 515	9 173
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	8 611	7 308	25 865	22 236
Koszty odsetkowe od instrumentów zabezpieczających	585	-	984	-
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	10	-	1 031	-
Inne koszty finansowe	(16)	(32)	579	340
Razem	9 772	11 236	29 974	31 749

9. Podatek dochodowy

	01/04/2018- 31/12/2018	01/04/2017- 31/12/2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy		
Dotyczący roku bieżącego	2 897	2 110
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Bieżący podatek dochodowy	2 897	2 110
Odroczony podatek dochodowy		
Dotyczący roku bieżącego	(973)	(1 042)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wyniku	-	-
Odpisy od aktywów z tytułu podatku odroczonego)	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(973)	(1 042)
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	1 924	1 068

Stawki podatkowe stosowane przez spółki Grupy

	01/04/2018- 31/12/2018	01/04/2017- 31/12/2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Polska	19%	19%
Rumunia	16%	16%
Bułgaria	10%	10%
Luksemburg	26%	26%
Rosja	20%	20%
Chorwacja	20%	20%

Zyski Grupy Kredyt Inkaso S.A. są generowane w szczególności poprzez fundusze inwestycji zamkniętych, które są zwolnione podmiotowo z podatku dochodowego od osób prawnych.



	<u>1/04/2018- 31/12/2018</u>	<u>01/04/2017- 31/12/2017</u>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	28 052	14 736
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2017/18: 19%)	5 330	2 800
Różnica między zagranicznymi stawkami podatkowymi a stawką 19%	(1 865)	(2 114)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(15 530)	(14 547)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	15 015	16 337
Wykorzystanie strat podatkowych nieujętych w poprzednich okresach	(630)	(1 279)
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(396)	(129)
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	1 924	1 068

10. Wartość firmy

10.1. Wartość firmy

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa Kapitałowa dokonała oceny wartości ekonomicznej wartości firmy zgodnie z wymogami MSR 36 i nie stwierdziła istnienia jakichkolwiek przesłanek świadczących o tym, że wartość firmy mogła utracić całość lub część swojej wartości.

	<u>31/12/2018</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>
Wartość firmy				
Kancelaria Forum S.A.	5 643	5 643	5 643	5 643
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	62	62	62	62
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	19	19	19	19
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company	4 899	4 899	4 899	4 899
Razem	10 623	10 623	10 623	10 623
Wartość brutto	<u>31/12/2018</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>
Stan na początek okresu sprawozdawczego	10 623	10 623	10 623	10 623
Inne	-	-	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	10 623	10 623	10 623	10 623
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	10 623	10 623	10 623	10 623

11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Wartość inwestycji w funduszach inwestycyjnych zaklasyfikowanych jako inwestycje w jednostkach stowarzyszonych na dzień bilansowy wynosi:

	<u>31/12/2018</u> <i>(niebadane)</i>	<u>30/09/2018</u> <i>(niebadane)</i>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u> <i>(niebadane)</i>
Trigon Profit VI NS FIZ	6 051	5 256	5 648	5 796
Trigon Profit VII NS FIZ	9 154	9 128	8 717	8 725
Trigon Profit VIII NS FIZ	8 951	8 176	8 415	8 501
Trigon Profit IX NS FIZ	9 190	8 582	8 901	8 689
Trigon Profit X NS FIZ	3 658	3 613	4 127	4 160
Trigon Profit XII NS FIZ	7 670	7 792	8 666	7 856
Razem	44 674	42 547	44 474	43 727

Ilość posiadanych certyfikatów inwestycyjnych i udział procentowy w funduszach inwestycyjnych zaklasyfikowanych jako inwestycje w jednostkach stowarzyszonych na dzień bilansowy wynosi:

	<u>31/12/2018</u> <i>(niebadane)</i>		<u>30/09/2018</u> <i>(niebadane)</i>	
	<u>Ilość posiadanych CI w szt.</u>	<u>Udział (w %)</u>	<u>Ilość posiadanych CI w szt.</u>	<u>Udział (w %)</u>
Trigon Profit VI NS FIZ	29 000	32%	29 000	23%
Trigon Profit VII NS FIZ	43 001	74%	43 001	74%
Trigon Profit VIII NS FIZ	42 000	72%	42 000	44%
Trigon Profit IX NS FIZ	43 001	73%	43 000	51%
Trigon Profit X NS FIZ	21 000	33%	21 000	33%
Trigon Profit XII NS FIZ	42 000	52%	42 000	52%

	<u>31/03/2018</u>		<u>31/12/2017</u> <i>(niebadane)</i>	
	<u>Ilość posiadanych CI w szt.</u>	<u>Udział (w %)</u>	<u>Ilość posiadanych CI w szt.</u>	<u>Udział (w %)</u>
Trigon Profit VI NS FIZ	29 000	23%	29 000	22%
Trigon Profit VII NS FIZ	43 000	40%	43 000	40%
Trigon Profit VIII NS FIZ	42 000	44%	42 000	31%
Trigon Profit IX NS FIZ	43 000	51%	43 000	33%
Trigon Profit X NS FIZ	21 000	33%	21 000	33%
Trigon Profit XII NS FIZ	42 000	52%	42 000	39%

W okresie 9 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 r. Grupa nabyła 1 certyfikat w funduszu Trigon Profit VII NS FIZ oraz 1 certyfikat w funduszu Trigon Profit IX NS FIZ w ramach mechanizmu emisji gwarancyjnej.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 r. fundusze Trigon Profit VI NS FIZ, Trigon Profit VII NS FIZ, Trigon Profit VIII NS FIZ oraz Trigon Profit IX NS FIZ dokonały wykupu inwestorów funduszy spoza Grupy, w wyniku czego udział Grupy w tych funduszach uległ odpowiednio zwiększeniu.

12. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe			
	31/12/2018 <i>(niebadane)</i>	30/09/2018 <i>(niebadane)</i>	31/03/2018	31/12/2017 <i>(niebadane)</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	235	235	235	235
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	5 508	-
Razem	235	235	5 743	235

	Aktywa długoterminowe			
	31/12/2018 <i>(niebadane)</i>	30/09/2018	31/03/2018	31/12/2017
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	15 892	15 541	27 127	27 439
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	4 008
Pozostałe	-	-	-	6
Razem	15 892	15 541	27 127	31 453

Jako aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody Grupa klasyfikuje inwestycje w certyfikaty inwestycyjne Omega NS FIZ oraz udziały w spółkach AIF Management Services S.A. oraz Kredyt Express Sp. z o.o.

Udziały w Spółce Kredyt Express Sp. z o.o. wynoszą w wartości nominalnej 430 tys. zł i są objęte odpisem aktualizującym w kwocie 424 tys. złotych.

13. Kategorie instrumentów według MSSF 9

Stan na 31.12.2018 r.	Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
Aktywa trwale:				
Należności i pożyczki	273	-	-	273
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	15 892	-	15 892
Aktywa obrotowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 999	-	-	22 999
Pożyczki	30	-	-	30
Wierzytelności nabyte	727 054	-	-	727 054
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	235	-	235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	35 835	35 835
Kategoria aktywów finansowych razem	750 356	16 127	35 835	802 318

Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących wartości aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2018 r.

Stan na 30.09.2018 r.	Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
Aktywa trwałe:				
Należności i pożyczki	273	-	-	273
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	15 541	-	15 541
Aktywa obrotowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 560	-	-	16 560
Pożyczki	34	-	-	34
Wierzytelności nabyte	740 668			740 668
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	235	-	235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	91 543	91 543
Kategoria aktywów finansowych razem	757 533	15 776	91 543	864 852

Stan na 01.04.2018 r. (przekształcone)	Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
Aktywa trwałe:				
Należności i pożyczki	276	-	-	276
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	27 127	-	27 127
Aktywa obrotowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 942	-	-	13 942
Pożyczki	34	-	-	34
Wierzytelności nabyte	623 335	-	-	623 335
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	235	5 509	5 744
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	70 591	70 591
Kategoria aktywów finansowych razem	637 587	27 362	76 100	741 049

14. Wierzytelności nabyte

Wierzytelności nabyte od pozostałych jednostek

	31/12/2018	30/09/2018	31/03/2018
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(przekształcone)</i>
Detaliczne	331 652	345 531	315 151
Telekomunikacyjne	155 902	155 154	130 960
Korporacyjne	74 919	76 313	84 608
Hipoteczne	60 798	61 317	59 235
Pożyczki konsumenckie	102 156	100 652	32 193
Ubezpieczeniowe	1 404	1 477	698
Inne	223	224	490
Razem	727 054	740 668	623 335

	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	31/12/2018	31/12/2018	31/03/2018
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(przekształcone)</i>
Zmiany wartości wierzytelności nabytych			
Stan na początek okresu	740 668	623 335	537 092
Zwiększenia, w tym:	15 718	185 527	168 428
- z tytułu zakupu i nakładów na pakietów wierzytelności	13 163	160 277	163 562
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	2 555	25 250	-
- Wpływ MSSF 9	-	-	4 866
Zmniejszenie, w tym:	(29 332)	(81 808)	(82 185)
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	(1 092)
- z tytułu ujęcia w koszty nabycia wierzytelności	(28 077)	(79 586)	(77 941)
- z tytułu sprzedaży wierzytelności	-	-	(646)
- różnice kursowe z przeliczenia	(1 255)	(2 222)	(2 506)
Stan na koniec okresu	727 054	727 054	623 335

15. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/03/2018</u>
	<i>(niebadane)</i>	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 729	4 756
	<u>5 729</u>	<u>4 756</u>
Odroczony podatek dochodowy		
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/03/2018</u>
	<i>(niebadane)</i>	
Saldo na początek roku:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 616	7 668
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(3 859)	(4 648)
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	<u>4 756</u>	<u>3 020</u>
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	973	1 736
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	<u>5 729</u>	<u>4 756</u>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 793	8 616
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5 064)	(3 859)

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego prezentowane są per saldo.

	<u>31/03/2018</u>	<u>Zmiana stanu w rachunku zysków i strat</u>	<u>31/12/2018</u>
			<i>(niebadane)</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Wycena i rozliczenie instrumentów finansowych	1 049	(52)	997
Inne aktywa	-	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	429	(429)	0
Pozostałe rezerwy	398	225	623
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	971	(417)	554
Inne zobowiązania	1 164	(295)	869
Nierozliczone straty podatkowe	4 605	3 145	7 750
Razem	<u>8 616</u>	<u>2 177</u>	<u>10 793</u>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Nieruchomości inwestycyjne	843	(23)	820
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 016	1 228	4 244
Razem	<u>3 859</u>	<u>1 205</u>	<u>5 064</u>
Podatek odroczony per saldo	<u>4 756</u>	<u>973</u>	<u>5 729</u>

**16. Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco (zestawienie obejmuje wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, bez względu na to czy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej). Poniżej zaprezentowano wartość godziwą oraz bilansową aktywów oraz zobowiązań finansowych.

Klasa instrumentu finansowego	31/12/2018		30/09/2018	
	<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:				
Należności i pożyczki	303	303	307	307
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22 999	22 999	16 560	16 560
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	235	235	235	235
Jednostki funduszy inwestycyjnych	15 892	15 892	15 541	15 541
Wierzytelności nabyte	727 054	727 054	740 668	740 668
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 835	35 835	91 543	91 543
Zobowiązania:				
Kredyty w rachunku kredytowym	120 153	120 153	122 279	122 279
Dłużne papiery wartościowe	456 168	456 168	507 736	507 736
Leasing finansowy	334	334	367	367
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26 747	26 747	34 952	34 952

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej.

Klasa instrumentu finansowego	31/03/2018		31/12/2017	
	<i>(przekształcone)</i>		<i>(niebadane)</i>	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:				
Należności i pożyczki	310	310	312	312
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13 942	13 942	14 089	14 089
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	235	235	235	235
Jednostki funduszy inwestycyjnych	32 636	32 636	31 453	31 453
Wierzytelności nabyte	623 335	623 335	608 062	608 062
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70 591	70 591	76 152	76 152
Zobowiązania:				
Kredyty w rachunku kredytowym	32 795	32 795	31 976	31 976
Dłużne papiery wartościowe	503 837	503 837	489 585	489 585
Leasing finansowy	445	445	481	481
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20 932	20 932	18 336	18 336

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej.

16.1. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej

Poniżej przedstawiono aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków

Klasa instrumentu finansowego	<u>31/12/2018</u> <i>(niebadane)</i>	<u>30/09/2018</u> <i>(niebadane)</i>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u> <i>(niebadane)</i>
Poziom 3				
Aktywa:				
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	235	235	235	235
Jednostki funduszy inwestycyjnych	15 892	15 541	32 636	31 453
Wierzytelności nabyte	727 054	740 668	623 335	608 062
Zobowiązania:				
Dłużne papiery wartościowe (-)	(456 168)	(507 737)	(503 837)	(489 585)
Kredyty (-)	(120 153)	(122 279)	(32 795)	(31 976)

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów. Ponadto nie miały miejsca przesunięcia z poziomu 1 oraz 2 do poziomu 3.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<u>31/12/2018</u> <i>(niebadane)</i>	<u>30/09/2018</u> <i>(niebadane)</i>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u> <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	35 830	91 539	70 586	76 148
Środki pieniężne w kasie	5	4	5	4
Razem	35 835	91 543	70 591	76 152

18. Kapitał własny

18.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w PLN	<u>31/12/2018</u> <i>(niebadane)</i>	<u>30/09/2018</u> <i>(niebadane)</i>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u> <i>(niebadane)</i>
Liczba akcji	12 897 364	12 897 364	12 897 364	12 936 509
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1	1	1
Kapitał podstawowy (PLN)	12 897 364	12 897 364	12 897 364	12 936 509

Wszystkie powyższe serie są to akcje zwykłe, bez uprzywilejowania oraz bez ograniczenia praw do akcji.

18.2. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Stan na dzień 31 grudnia 2018 r. jest następujący:

	liczba akcji	wartość nominalna wszystkich akcji (w PLN)	% głosów na WZA
Karol Szymański	1	1	0,00%

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki.

18.3. Podział zysku Jednostki Dominującej

W dniu 27 września 2018 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso S.A. na którym zatwierdzono Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy 2017/2018. Została podjęta uchwała o pokryciu straty za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 roku i kończący się 31 marca 2018 roku w wysokości 3.290.000 zł z kapitału zapasowego.

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 31.12.2018 roku oraz dnia 31.12.2017 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

19. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

W ciągu ostatnich pięciu lat Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidend. Dywidendy wypłacone przez Grupę Kapitałową w okresie objętym sprawozdaniem dotyczyły jedynie dywidend wypłaconych udziałowcom mniejszościowym przez spółki zależne Grupy. Zarząd Spółki Dominującej nie planuje w kolejnych latach rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy przez Spółkę Dominującą. Należy jednak mieć na uwadze, że zgodnie z postanowieniami Statutu oraz Kodeksu spółek handlowych, ostateczna decyzja odnośnie wypłaty dywidendy należy do Walnego Zgromadzenia.

20. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

	Zobowiązania krótkoterminowe			
	31/12/2018	30/09/2018	31/03/2018	31/12/2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:				
Kredyty i pożyczki	68 693	55 565	21 577	21 961
Dłużne papiery wartościowe	172 883	107 769	94 432	109 269
Razem	241 576	163 334	116 009	131 230

	Zobowiązania długoterminowe			
	31/12/2018 <i>(niebadane)</i>	30/09/2018 <i>(niebadane)</i>	31/03/2018	31/12/2017 <i>(niebadane)</i>
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:				
Kredyty i pożyczki	51 460	66 714	11 218	10 015
Dłużne papiery wartościowe	283 285	399 968	409 405	380 316
Razem	334 745	466 682	420 623	390 331

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Grupa Kapitałowa z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentują poniższe tabele:

20.1. Kredyty i pożyczki

Stan na 31.12.2018 roku

Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązania	
					w PLN	długoterminowe
PLN	zmiennie, wypłacane co 1 miesiąc	2015-02-25	2019-04-01	2 187	-	2 187
PLN	zmiennie, wypłacane co 1 miesiąc	2016-05-16	2020-03-06	39 259	13 718	25 541
PLN	zmiennie, wypłacane co 1 miesiąc	2018-05-21	2019-08-31	78 707	37 742	40 965
Kredyty i pożyczki razem				120 153	51 460	68 693

Stan na 30.09.2018 roku

Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązania	
					w PLN	długoterminowe
PLN	zmiennie, wypłacane co 1 miesiąc	2015-02-25	2019-04-01	6 583	-	6 583
PLN	zmiennie, wypłacane co 1 miesiąc	2016-05-16	2020-03-06	44 801	21 968	22 834
PLN	zmiennie, wypłacane co 1 miesiąc	2018-05-21	2019-08-31	70 895	44 746	26 149
Kredyty i pożyczki razem				122 279	66 714	55 565

Stan na 31.03.2018 roku

Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązania	
					w PLN	długoterminowe

PLN	zmiennie, wyplacane co 1 miesiac	2015-02-25	2019-04-01	10 964	1 932	9 032
PLN	zmiennie, wyplacane co 1 miesiac	2016-05-16	2020-03-06	21 831	9 286	12 545
Kredyty i pożyczki razem				32 795	11 218	21 577

Stan na 31.12.2017 roku

Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymaga- łości	Zobowiązania		
				Wartość bilansowa w PLN	długoter- minowe	krótkoter- minowe
PLN	zmiennie, wyplacane co 1 miesiac	2015-02-25	2019-04-01	13 150	1 817	11 333
PLN	zmiennie, wyplacane co 1 miesiac	2016-05-16	2020-03-06	18 826	8 198	10 628
Kredyty i pożyczki razem				31 976	10 015	21 961

Grupa Kapitałowa opiera swoje finansowanie kredytu o zmienne stopy procentowe. Są to stopy WIBOR powiększone o marżę. Marża odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem Grupy. Kredyty są denominowane w PLN.

Kredyt udzielony przez Getin Noble Bank S.A.

W dniu 25 lutego 2015 roku jednostka zależna Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu zawarła z Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę kredytową na kwotę 35 mln złotych. Okres kredytowania przewidziano do dnia 1 kwietnia 2019 roku.

W dniu 27 lutego 2015 roku uruchomiono I transzę kredytu w wysokości 15 150 322 PLN. II transzę kredytu w wysokości 19 849 677 PLN uruchomiono w dniu 17 kwietnia 2015 roku. W okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku spłaty kredytu z Getin Noble Bank S.A. wyniosły 8,7 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość kredytu KI LUX w wysokości 2,1 mln PLN była zabezpieczona aktywami Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A..

Kredyt udzielony przez ING Bank Śląski S.A.

W dniu 21 maja 2018 r. jednostki zależne Emitenta tj. Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz 1”) i Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz 2”) zawarły umowy z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”) o ustanowienie linii kredytowej.

Umowa zawarta przez Fundusz 2 stanowi umowę uzupełniającą do uprzednio ustanowionej linii kredytowej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 61/2017 z dnia 23 listopada 2017 r. („Umowa 2”) natomiast dla Funduszu 1 jest to nowo zawarta umowa („Umowa 1”).

Fundusz 1 oraz Fundusz 2 mogą wykorzystać pozyskane środki na działalność gospodarczą, w tym finansowanie oraz refinansowania portfeli wierzytelności.

Zgodnie z Umową 1 Bank udostępni środki do wysokości 90.000.000 zł („Limit 1”) z tym zastrzeżeniem, że łączna kwota pozostających do spłaty kredytowań nie powinna przekroczyć Limitu 1 w jakimkolwiek czasie, natomiast zgodnie z Umowa 2 Bank udostępni środki do wysokości 50.000.000 zł („Limit 2”) na analogicznych warunkach jak powyżej.

Okres dostępności kredytowania dla Funduszu 1 rozpoczyna się od zawarcia Umowy 1, a kończy 31 sierpnia 2019 r., natomiast dostępności kredytowania dla Funduszu 2 rozpoczyna się od zawarcia Umowy, a kończy 31

sierpnia 2018 r. Jednakże data końcowa zostanie przedłużona o kolejne 12 miesięcy jeżeli ani Bank ani Fundusz 1 lub Fundusz 2 nie złożą na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować linii kredytowej. Maksymalną datą do jakiej może być przedłużany termin końcowy dla Umowy 1 to 31 sierpnia 2029 r. natomiast dla Umowy 2 to 31 sierpnia 2028 r.

Kredyty dla Funduszu 1 i Funduszu 2 są nieprzysługujące. Bank nie ma żadnych zobowiązań wynikających z Umowy 1 i Umowy 2, a wnioski o wykorzystanie Limitu 1 i Limitu 2 wymaga uprzedniej zgody Banku wydawanej według jego własnego uznania.

W przypadku dokonania pobrania okres kredytowania dla Umowy 1 oraz Umowy 2 wynosi 36 miesięcy, a pobrana kwota pozostaje do spłaty w równych ratach płatnych kwartalnie, odsetki są również płatne kwartalnie wg stopy WIBOR3M + marża.

Wszelkie zaciągnięte kwoty w ramach Umowy 1 oraz Umowy 2 zostaną przeznaczone na działalność Funduszu 1 oraz Funduszu 2, w tym na finansowanie oraz refinansowanie portfeli wierzytelności. Ponadto Bank nie jest zobowiązany do monitorowania lub potwierdzenia przeznaczenia jakichkolwiek kwot udzielonych na podstawie umów.

Fundusz 1 i Fundusz 2 w dniu podpisania Umowy 1 i Umowy 2 spełniły wszystkie warunki zawieszające opisane w umowach tj.: dostarczył kopie uchwał właściwych organów funduszy, wyrażających zgodę na zawarcie umów oraz ustanowił zabezpieczenie.

Zabezpieczeniem linii kredytowej dla Umowy 2 jest przelew wierzytelności stanowiących zabezpieczenie na Bank na podstawie warunkowej umowy przelewu z tytułu umów handlowych na zabezpieczenie z dnia 30 marca 2016 r. zmienionej aneksem nr 1 z dnia 23 listopada 2017 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 21.05.2018 r. (poprzez rozszerzenie jej zakresu o nowo zawartą Umowę 2).

Zabezpieczeniem linii kredytowej dla Umowy 1 jest przelew wierzytelności stanowiących zabezpieczenie na Bank na podstawie warunkowej umowy przelewu z tytułu umów handlowych na zabezpieczenie z dnia 21 maja 2018 r.

W celu zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikających z Umowy 1 i Umowy 2 Fundusz 1 i Fundusz 2 będą dokonywały na rzecz Banku przelewu na zabezpieczenie przysługujących funduszom wierzytelności stanowiących zabezpieczenie każdorazowo poprzez złożenie Bankowi oświadczenia o przelewie wierzytelności stanowiących zabezpieczenie.

W przypadku wystąpienia przypadków naruszenia (opisanych szczegółowo w Umowie 1 i Umowie 2), Bank może, według własnego uznania, wykonać wszelkie uprawnienia, a w szczególności:

(a) anulować Limit 1 i Limit 2 w całości lub w części;

(b) stwierdzić, że wszelkie lub jakakolwiek z wykorzystanych kwot są natychmiast, lub, jeśli dłuższy okres jest wymagany przez prawo, w najkrótszym terminie przewidzianym przez prawo (bez konieczności uprzedniego zawiadomienia o naruszeniu), i/lub

(c) wymagać, aby zostały wystawione gwarancje i/lub ustanowione zabezpieczenie przez Fundusz, jego spółkę dominującą i/lub jego podmioty powiązane w kwotach wskazanych przez Bank w celu pełnego zabezpieczenia wszelkich wierzytelności, w którym to przypadku takie osoby muszą dostarczyć takie gwarancje i/lub ustanowić zabezpieczenia niezwłocznie.

Zarówno Umowa 1 i Umowa 2 o ustanowienie linii kredytowej jak i umowa przelewu na zabezpieczenie nie przewidują kar umownych. Pozostałe warunki Umowy 1 i Umowy 2 nie odbiegają od standardów rynkowych.

20.2. Wyemitowane obligacje

20.2.1. Obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A.

Charakterystyka zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
						Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Y	<i>zmiennie; wyplacane co 6m; WIBOR 6M+3,95%</i>	2015-12-21	2019-06-21	35 000	34 804	-	34 804
Z	<i>zmiennie; wyplacane co 3m; WIBOR 3M+4,6%</i>	2016-02-16	2020-02-16	14 520	14 485	13 570	915
A1	<i>zmiennie; wyplacane co 6m; WIBOR 6M+3,7%</i>	2016-10-07	2019-10-07	100 000	100 916	-	100 916
A2	<i>zmiennie; wyplacane co 6m; WIBOR 6M+3,7%</i>	2016-11-08	2019-10-07	20 000	20 183	-	20 183
B1	<i>zmiennie; wyplacane co 6m; WIBOR 6M+3,7%</i>	2017-03-08	2021-03-08	25 763	25 762	24 347	1 414
C1	<i>zmiennie; wyplacane co 6m; WIBOR 6M+3,7%</i>	2017-03-29	2020-03-29	99 750	100 762	95 286	5 476
D1	<i>zmiennie; wyplacane co 6m; WIBOR 6M+3,5%</i>	2017-10-26	2020-10-26	65 000	65 116	61 684	3 432
PA01	<i>zmiennie; wyplacane co 6m; WIBOR 6M+3,5%</i>	2017-12-18	2021-12-18	14 294	13 945	13 190	755
PA02	<i>zmiennie; wyplacane co 6m; WIBOR 6M+3,7%</i>	2018-03-28	2022-03-28	30 000	29 450	27 803	1 647
E1	<i>zmiennie; wyplacane co 6m; WIBOR 6M+4,9%</i>	2018-08-16	2022-08-16	50 000	50 745	47 405	3 340
Razem wg stanu na dzień 31.12.2018				454 327	456 168	283 285	172 883

W okresie zakończonym 31 grudnia 2018 Grupa spełniała wszystkie wymogi kowenantów w zakresie wyemitowanego zadłużenia.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2018 Emitent dokonał emisji obligacji 50 000 szt. serii E1 o wartości nominalnej 50 mln zł.

W dniu 16 sierpnia 2018 r. Emitent dokonał wcześniejszego odkupu części obligacji serii X o wartości nominalnej 21,2 mln zł, a następnie w dniu 29 października 2018 r. Emitent dokonał wykupu wszystkich pozostałych obligacji serii X wyemitowanych przez Spółkę. Tym samym całość zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji serii X o wartości nominalnej 69,0 mln zł została spłacona.

W dniu 11 października 2018 r. Emitent dokonał nabycia na rynku wtórnym części tj. 3.250 sztuk obligacji serii C1 o wartości nominalnej 3,2 mln zł, w celu ich umorzenia. W dniu wykupu Obligacje uległy umorzeniu.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2018 Emitent dokonał wcześniejszego odkupu 25 480 szt. obligacji serii Z o wartości nominalnej 25,5 mln PLN.

Wszystkie obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A. z wyjątkiem serii Z i B1, są notowane na rynku obligacji Catalyst, prowadzonym na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot.

21. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

Wartość rezerw ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

	31/12/2018 <i>(niebadane)</i>	30/09/2018 <i>(niebadane)</i>	31/03/2018	31/12/2017 <i>(niebadane)</i>
Rezerwa na premie i programy motywacyjne	702	693	964	811
Rezerwa na udzielone gwarancje	2 785	6 510	4 313	-
Inne rezerwy	45	286	229	2 071
Razem	3 532	7 489	5 506	2 882

21.1. Zmiana stanu rezerw

	Premie i programy motywacyjne	Udzielone gwarancje	Inne rezerwy	Razem
Stan na 01.04.2018 roku	964	4 313	229	5 506
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	264	4 535	1 920	6 719
Wykorzystanie rezerw (-)	(526)	(6 063)	(2 104)	(8 693)
Stan na 31.12.2018 roku	702	2 785	45	3 532

22. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2018 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

W okresie od 1 kwietnia do 31 grudnia 2018 r. Grupa zawarła transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS), w celu zabezpieczania się przed ryzykiem stopy procentowej.

W okresie od 1 kwietnia do 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły żadne inne istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym w stosunku do stanu na dzień 31 marca 2018 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

22.1. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Wg stanu na 31 grudnia 2018 r. Grupa posiada następujące otwarte powiązania zabezpieczające, zawarła transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS), gdzie Grupa płaci stopę stałą, a otrzymuje stopę zmienną:

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Nominał	Kurs zawarcia (stopa stała)	Aktywa	Zobowiązania	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w której została ujęta wartość bilansowa	Zmiany wartości godziny (jako podstawa do ustalenia części nieefektywnej w danym okresie)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych						
<i>Ryzyko stopy procentowej</i>						
IRS	200 000	2,4125%		3 473	Pochodne	3 473
	200 000	2,28%		2 612	instrumenty finansowe	2 612
			Razem	6 359		6 359

Wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdania finansowe

Poniższa tabela przedstawia wpływ instrumentów zabezpieczających na sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki w okresie od 1 kwietnia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. (w tys. złotych).

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	Nieefektywność zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat w okresie	Pozycja w sprawozdaniu, gdzie została ujęta nieefektywność zabezpieczenia
IRS	(5 328)	(1 031)	Koszty finansowe

Poniższa tabela przedstawia wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń dla wyżej przedstawionych powiązań zabezpieczających na rachunek wyników oraz na pozostałe całkowite dochody Spółki w okresie od 1 kwietnia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. (w tys. złotych).

	Kwota
Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na początek okresu	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(5 328)
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	984
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na koniec okresu	4 344

23. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu aktywów i pasywów oraz zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.04.2018 r. do 31.12.2018 r. (niezbadane):

Wyjaśnienie różnic

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Różnica	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych
Wierzytelności nabyte – zmiana stanu z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	(2 220)	-	(2 220)	(2 220)
Różnice kursowe z przeliczenia	543	-	543	543
Inne korekty	7	-	7	7
Razem:	(1 670)	-	(1 670)	(1 670)

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi:

	Przychody		Koszty	
	01/04/2018- 31/12/2018	01/04/2017- 31/12/2017	01/04/2018- 31/12/2018	01/04/2017- 31/12/2017
	<i>(niezbadane)</i>	<i>(niezbadane)</i>	<i>(niezbadane)</i>	<i>(niezbadane)</i>
Trigon Profit VI NS FIZ	423	380	-	-
Trigon Profit VII NS FIZ	338	403	-	-
Trigon Profit VIII NS FIZ	406	460	-	-
Trigon Profit IX NS FIZ	458	467	-	-
Trigon Profit X NS FIZ	332	312	-	-
Trigon Profit XII NS FIZ	151	408	-	-
Razem	2 109	2 430	-	-

Podmiot dominujący	Przychody		Koszty	
	01/04/2018- 31/12/2018	01/04/2017- 31/12/2017	01/04/2018- 31/12/2018	01/04/2017- 31/12/2017
Koszty usług doradczych	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
WPEF VI HOLDING V B.V.	-	-	249	190
Razem	-	-	249	190

Usługi doradcze są świadczone na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z WPEF VI HOLDING V B.V. w dniu 31 marca 2017 r. i obejmują doradztwo dla podmiotu dominującego i wszystkich podmiotów zależnych w grupie kapitałowej Kredyt Inkaso w zakresie analiz i projekcji finansowych, procesów raportowania, zarządzania kapitałem, zarządzania ryzykiem, corporate finance, strategii działalności i potencjalnych akwizycji (M&A), relacji

inwestorskich. Umowa została zawarta na okres do 31.12.2017 r. i jest automatycznie odnawiana na kolejne kalendarzowe okresy roczne, a każda ze stron może ją wypowiedzieć w terminie 90 dni przed rozpoczęciem kolejnego roku kalendarzowego. Na podstawie umowy, na liście osób oddelegowanych do wykonywania czynności doradczych i otrzymywania informacji poufnych znajduje się między innymi Pan Daniel Dąbrowski (Członek Rady Nadzorczej).

Grupa zawarła następujące transakcje zakupów pakietów wierzytelności z jednostkami powiązanymi:

Zakupy pakietów wierzytelności	01/04/2018- 31/12/2018	01/04/2017- 31/12/2017
Podmioty stowarzyszone	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Trigon Profit VI NS FIZ	500	3 194
Trigon Profit VII NS FIZ	5 024	7 363
Trigon Profit VIII NS FIZ	3 414	4 183
Trigon Profit IX NS FIZ	1 922	879
Razem	10 860	15 619

W okresie zakończonym 31 grudnia 2018 r. zakupy pakietów wierzytelności od funduszy Trigon Profit zostały zrealizowane na warunkach rynkowych, w powiązaniu z umowami gwarancji zawartymi przez Grupę z funduszami Trigon Profit. Umowy gwarancyjne zawarte przez Grupę zostały opisane w nocie **25. Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje i poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy**.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

25. Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje i poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy

25.1. Zabezpieczenia umowy kredytowej z Getin Noble Bank S.A.

W dniu 25 lutego 2015 roku jednostka zależna Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luxemburgu zawarła z Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę kredytową na kwotę 35 mln złotych.

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- (a) zastaw rejestrowy ustanowiony przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. na pakietach wierzytelności przysługujących Zastawcy o łącznej wartości według stanu na 31 stycznia 2015 r. 48 772 550 złotych i takiej samej wartości ewidencyjnej zbioru wierzytelności w księgach rachunkowych Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.;
- (b) zastaw zwykły i rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Serii C, wyemitowanych przez OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w ilości: 26 667;
- (c) pełnomocnictwo do rachunków bieżących prowadzonych przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. w Getin Noble Bank S.A.;
- (d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.;
- (e) poręczenie Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 15 000 000 złotych, wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

25.2. Zabezpieczenia umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A.,

Na podstawie (i) umowy kredytowej z dnia 23 listopada 2017 r., wraz z umową uzupełniającą nr 1 z dnia 21 maja 2018 r. podpisanej przez jednostkę zależną KI II NSFIZ z ING Bank Śląski S.A., oraz (ii) umowy kredytowej z dnia 21 maja 2018 r. podpisanej przez jednostkę zależną KI I NSFIZ z ING Bank Śląski S.A., KI I NSFIZ oraz KI II NSFIZ dokonuje na rzecz Banku zabezpieczenia w drodze przelewu wierzytelności stanowiących zabezpieczenie, na podstawie warunkowej umowy przelewu wierzytelności z tytułu umów handlowych, tak aby łączna wartość wierzytelności stanowiących zabezpieczenie stanowiła nie mniej niż 150% wysokości wykorzystanego limitu kredytowego.

25.3. Gwarancje dla funduszy Trigon Profit NSFIZ

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. („KI LUX”) oraz Kredyt Inkaso S.A. zawarły umowy gwarancyjne z Funduszami Trigon Profit VI-X i XII, XIV, XV, XVI. Na podstawie zawartych umów Kredyt Inkaso S.A. oraz KI LUX, zobowiązały się do zapewnienia osiągnięcia rentowności danego funduszu polegającej na uzyskaniu przez dany fundusz dochodów pozwalających na wykupienie przez dany fundusz Certyfikatów z gwarantowaną stopą zwrotu. Gwarantowana stopa zwrotu oznacza stopę zwrotu wynoszącą 5%-6% rocznie (zależnie od Funduszu jest to 5% albo 6%) z ceny emisyjnej Certyfikatów objętych przez uczestników Funduszy (innych niż podmioty z Grupy Kredyt Inkaso), która będzie liczona od dnia przydziału tych Certyfikatów Inwestycyjnych do dnia wykupu, określonych w statutach Funduszy.

W przypadku niezrealizowania przez Fundusze gwarantowanych stóp zwrotu i w rezultacie niezrealizowania przez Kredyt Inkaso S.A. i KI LUX zobowiązania do:

- zapewnienia, że Fundusz będzie miał wystarczającą ilość środków pieniężnych dostępnych do wypłat tytułem wykupów certyfikatów inwestycyjnych od uczestników w określonych w statutach Funduszy Dniach Wykupu oraz
- zapewnienia, że WANCI (Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny) będzie wynosiła kwotę uwzględniającą co najmniej Gwarantowaną Stopę Zwrotu obliczoną na określony Dzień Wyceny z uwzględnieniem oszacowanych przez Towarzystwo zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie do Dnia Wykupu, Kredyt Inkaso S.A. oraz KI LUX lub podmiot przez nie skutecznie wskazany będą zobowiązane do objęcia wyemitowanych przez dany Fundusz certyfikatów inwestycyjnych kolejnych emisji („Emisje Gwarancyjne”).

Wartość Emisji Gwarancyjnych na poczet, których KI LUX lub Kredyt Inkaso S.A. mogą być zobowiązane wnieść wpłaty, będzie równa różnicy pomiędzy: (i) sumą środków pieniężnych potrzebnych do zaspokojenia oszacowanych przez Towarzystwo zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie do Dnia Wykupu i środków pieniężnych potrzebnych do wykupu Certyfikatów a (ii) środkami pieniężnymi (w tym znajdującymi się na depozytach bankowych), będącymi w dyspozycji Funduszu.

Wartość Emisji Gwarancyjnych na poczet, których KI LUX lub Kredyt Inkaso S.A. mogą być zobowiązane wnieść wpłaty, będzie równa iloczynowi:

liczby wszystkich Certyfikatów istniejących w Dniu Wyceny przypadającym na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem rozpoczęcia danej Emisji Gwarancyjnej i różnicy pomiędzy: WANCI jaka byłaby na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem rozpoczęcia tej Emisji Gwarancyjnej, gdyby została zrealizowana Gwarantowana Stopa Zwrotu a WANCI ustaloną na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem rozpoczęcia tej Emisji Gwarancyjnej.

W przypadku gdy KI LUX lub Kredyt Inkaso S.A. albo podmioty przez nie wskazane nie objęłyby Emisji Gwarancyjnych będą one zobowiązane do zapłaty kary umownej w kwocie równej łącznej wartości Emisji Gwarancyjnych. Fundusz będzie miał prawo żądać zapłaty całości lub części kary umownej od KI LUX lub Kredyt Inkaso S.A. łącznie, od jednego z nich albo od każdego z osobna. Zaspokojenie Funduszu przez jeden z podmiotów zwalnia z odpowiedzialności drugiego.

W celu zabezpieczenia kar umownych, KI LUX ma obowiązek ustanowienia na rzecz każdego Funduszu, na emitowanych przez Fundusz Certyfikatach określonej serii objętej przez KI LUX, zastawu rejestrowego, który do dnia wpisania zastawu do rejestru zastawów będzie zastawem zwykłym, a w przypadku nie wpisania zastawu do rejestru zastawów zostanie utrzymany jako zastaw zwykły. W celu wykonania tego zobowiązania KI LUX zawarło umowy o zastaw z każdym z Funduszy.

W dniu 11 kwietnia 2016 KI LUX zawarła umowy zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych z funduszami Trigon Profit NS FIZ o numerach od VI do X oraz XII. Umowa przewiduje, że KI LUX jako Zastawca ustanowi zastaw rejestrowy na rzecz danego funduszu (występującego jako Zastawnik). Najwyższa suma zabezpieczenia posiadanych certyfikatów wynosi do 10 mln zł. Umowy zastawu rejestrowego zostały zawarte w celu zabezpieczenia kar umownych, o których mowa w Statucie danego funduszu.

Odpowiedzialność Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. oraz Kredyt Inkaso S.A. za zobowiązania wobec funduszy określone powyżej nie jest umownie ograniczona. Treść umów z Funduszami wskazuje iż oprócz odpowiedzialności z zabezpieczenia rzeczowego w postaci zastawów na Certyfikatach Inwestycyjnych w/w Funduszy należących do Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., oba podmioty odpowiadają całym swoim majątkiem. Taki reżim nieograniczonej odpowiedzialności majątkowej wynika wprost z przepisów kodeksu cywilnego dotyczącej ogólnej odpowiedzialności majątkowej i jest obowiązujący nawet jeśli nie jest wprost wskazany w umowie. Potencjalnie Fundusze posiadające zastawy na Certyfikatach Inwestycyjnych w/w Funduszy w pierwszej kolejności mogą szukać zaspokojenia swoich ewentualnych roszczeń majątkowych z przedmiotu zastawu. Dopiero w przypadku niezaspokojenia całości roszczeń z przedmiotu zabezpieczenia Fundusze mogą kierować na roszczenia wobec obu spółek na drogę sądową, przy czym dopiero prawomocny tytuł wykonawczy umożliwi egzekucję z całego majątku obu lub którejkolwiek ze spółek.

Zarząd, mając realny wpływ na strategię doboru aktywów funduszy oraz proces ich windykacji, dokonał oceny ryzyka niezrealizowania przez fundusze stóp zwrotu gwarantowanych w przyszłych okresach i rozpoznał z tego tytułu zgodnie z najlepszym szacunkiem rezerwę na dzień bilansowy zgodnie z informacjami zaprezentowanymi w nocie **21. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe**. Rezerwa ta jest wykorzystywana przez Grupę do realizacji płatności z tytułu zobowiązań gwarantowania stóp zwrotu zdefiniowanych w umowach z funduszami.

Fundusze realizują wykupy certyfikatów inwestycyjnych od uczestników zgodnie z harmonogramem zdefiniowanym w statutach Funduszy, wykorzystując do nadwyżki finansowe wytworzone przez fundusze w toku realizacji wpływów z posiadanych przez nie inwestycji w portfele wierzytelności. W przypadku braku wystarczających środków pieniężnych w funduszach na ten cel na dzień wykupu gwarancyjnego, Grupa Kredyt Inkaso odkupuje za gotówkę od funduszy portfele wierzytelności w kwocie stanowiącej równowartość brakujących środków pieniężnych. Transakcje i kwoty odkupu portfeli wierzytelności od funduszy zostały przedstawione w nocie **24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**.

25.4. Gwarancje dla funduszu Agio Wierzytelności Plus 2 NSFIZ

W okresie od 2014 do 2016 Kredyt Inkaso S.A. zarządzał portfelem wierzytelności w funduszu sekurytyzacyjnym Agio Wierzytelności Plus 2 NSFIZ, który jest zarządzany przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych AgioFunds TFI S.A. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., (spółka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso), zgodnie z zawartą umową o współpracy z AgioFunds TFI S.A., na żądanie inwestora, jest zobowiązany do zagwarantowania inwestorom odkupu certyfikatów inwestycyjnych po gwarantowanej cenie odkupu, jeśli wartość aktywów netto funduszu Agio Wierzytelności Plus 2 NSFIZ przypadająca na certyfikat inwestycyjny po 36 miesiącach od dnia wyceny poprzedzającego przydział certyfikatów inwestorom będzie niższa niż gwarantowana cena odkupu.

Gwarantowana cena odkupu certyfikatu po 36 miesiącach od dnia wyceny poprzedzającego przydział certyfikatów inwestorom została zdefiniowana jako cena emisyjna tego certyfikatu przemnożona przez współczynnik 1.14 lub $1,05^3$ (1,05 podniesione do potęgi 3 czyli 1,157625) – w zależności od serii certyfikatów inwestycyjnych.

Po gwarantowanym wykupie certyfikatów od inwestorów, Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. ma następnie opcję:

a. zażądać od podmiotu zarządzającego funduszem AgioFunds TFI S.A. odkupienia certyfikatów w wycenie certyfikatów obowiązującej na dzień gwarantowanego wykupu, lub

b. zażądać przeniesienia wybranej części portfeli wierzytelności sekurytyzowanych Agio Wierzytelności Plus 2 NSFIZ w wartości równej wycenie certyfikatów obowiązującej na dzień gwarantowanego wykupu i potrącenia wzajemnych wierzytelności z tego tytułu.

Zgodnie z informacjami otrzymanymi od AgioFunds TFI S.A. przez Zarząd Kredyt Inkaso S.A. do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły warunki wymagające realizacji gwarancji i związku z tym nie nastąpiły zobowiązania Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z tytułu gwarantowanego wykupu. Dodatkowo, stopy zwrotu realizowane przez Fundusz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie spełniają przesłanek by rozpoznać na dzień bilansowy zobowiązania do zapłaty takich kwot w przyszłości.

26. Istotne postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe

Model biznesu 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. Stąd też naturalnym dla działalności Grupy jest prowadzenie wielkiej ilości spraw sądowych oraz postępowań egzekucyjnych prowadzonych przez komorników sądowych. Jednakże ze względu na stosunkowo niewielkie wielkości długów nie istnieje ryzyko koncentracji (jednego lub kilku złych długów tj. o charakterystyce znacząco gorszej od kalkulowanej).

Na Dzień Zatwierdzenia toczy się postępowania z powództwa Jednostki Dominującej, o wartości przedmiotu sporu przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki, przeciwko pozwanym solidarnie: Best S.A. z siedzibą w Gdyni oraz Panu Krzysztofowi Borusowskiemu („Pozwani”, „Pozew”).

Spółka w Pozwie domaga się:

1. Zasądzenia od Pozwanych solidarnie na rzecz Spółki kwoty w wysokości 60.734.500,00 PLN wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty,
2. 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 nieprawidłowości w Spółce, rzekomego fałszowania sprawozdań finansowych i braku umocowania Zarządu Spółki do działania w jej imieniu, co zdaniem Spółki stanowiło bezpośrednią przyczynę wypowiedzenia przez Trigon Profit XIV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XIV NS FIZ”), Trigon Profit XV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XV NS FIZ”), Trigon Profit XVI Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XVI 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 przyszłych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 57/2016 z dnia 10 sierpnia 2016r. oraz dodatkowo szacowanych utraconych korzyści, na skutek m.in. wypowiedzenia umów o zarządzanie przez („Trigon Profit XIV NS FIZ”), („Trigon Profit XV NS FIZ”), („Trigon Profit XVI 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 1 kwartał roku obrotowego 2016/2017 przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 12 sierpnia 2016 r.

Ponadto, toczącą się postępowania sądowe, w które zaangażowani są: Best S.A., Krzysztof Borusowski (Prezes Zarządu Best S.A.), Piotr Urbańczyk (były członek Rady Nadzorczej a obecnie Prezes Zarządu Best TFI S.A.), Karol Szymański (członek Rady Nadzorczej), Zarząd Spółki, oraz sama Spółka. Wspomniane postępowania wynikają m.in. z:

- pozwu Piotra Urbańczyka o ustalenie nieistnienia ewentualnie stwierdzenia nieważności niektórych uchwał RN, podjętych na posiedzeniu w dniu 3.03.2016 r. tj.: (i) uchwały w sprawie odwołania z funkcji Wiceprzewodniczącego RN Pana Mirosława Gronickiego, (ii) uchwały w sprawie powierzenia funkcji Wiceprzewodniczącego RN Pana Andrzeja Soczka, (iii) uchwał w sprawie powołania w skład Zarządu na nową kadencję dwóch dotychczasowych członków Zarządu w osobach Pana Pawła Roberta Szewczyka - na funkcję Prezesa Zarządu oraz Pana Jana Pawła Lisickiego - na funkcję Wiceprezesa Zarządu (raport bieżący nr 34/2016);

- pozwu Spółki przeciwko Karolowi Szymańskiemu o ustalenie nieistnienia uchwał podjętych na rzekomym „posiedzeniu” Rady Nadzorczej; Wyrokiem z 13 lutego 2019 r. Sąd Okręgowy w Warszawie częściowo uwzględnił powództwo Spółki w zakresie: (i) oddalenia powództwa w zakresie nieistnienia uchwały nr 2 z 3 marca 2016 r. w przedmiocie powołania Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej; (ii) stwierdzenia nieważności uchwały nr 2 z 3 marca 2016 r. w przedmiocie powołania Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki, (iii) nieistnienia uchwały nr 3 z 3 marca 2016 r. w przedmiocie powierzenia Karolowi Szymańskiemu funkcji Przewodniczącego funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, (iv) zasądzenia na rzecz Spółki kosztów procesu. Orzeczenie w tej sprawie nie jest prawomocne

- solidarnego powództwa Spółki oraz Pawła Szewczyka i Jana Pawła Lisickiego przeciwko Krzysztofowi Borusowskiemu, którego przedmiotem jest dochodzenie ochrony dóbr osobistych;

- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciw 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 Kredyt Inkaso S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. 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, (xiii) uchwały nr 9/2017 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 nr 65/2017);

- pozwu członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Karola Szymańskiego o uchylenie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2017 r. tj. uchwały nr 10/2017 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 nr 65/2017);

- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciw tj.: (i) 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., (ii) uchwały nr 5/2018 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r., (iii) uchwały nr 6/2018 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r. (raport bieżący nr 56/2018).

- 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 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 Emitenta za rok obrotowy 2014/2015, które były korygowane w kolejnych latach podatkowych. Pozew w tej sprawie jeszcze nie został doręczony Spółce, stąd niemożliwe jest merytoryczne odniesienie się do jego treści na tym etapie.

Postępowania pozostałe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne kontrole lub postępowania.

27. Opis istotnych dokonań oraz niepowodzeń podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy Kapitałowej

W minionym kwartale Grupa kontynuowała strategię rozwoju i umacniania swojej pozycji rynkowej, odnotowując wzrost uzyskanych wpłat z tytułu pakietów wierzytelności do poziomu 61 milionów złotych za III kwartał oraz 172 milionów złotych za trzy kwartały łącznie, co stanowi wzrost odpowiednio o 28% oraz 29% w stosunku do analogicznych okresów poprzedniego roku.

Wartość bilansowa zakupionych portfeli, mimo zwiększonych odzysków, wzrosła w do 727 milionów złotych na koniec września 2018 r., w porównaniu do wartości 623 milionów złotych na koniec marca 2018 r.

Grupa Kapitałowa kontynuuje strategię rozwoju na rynkach wierzytelności, inwestując na rynku polskim i zagranicznych, jednakże w III kwartale zakończonym 31 grudnia 2018 r Grupa wstrzymała się z dalszymi inwestycjami kapitałowymi w portfele wierzytelności – z wyłączeniem odkupów portfeli związanych z umowami gwarancyjnymi. W III kwartale bieżącego roku obrotowego Grupa dokonała zakupów i nakładów na pakiety wierzytelności w wysokości jedynie 13 milionów złotych, w porównaniu do zainwestowanej wcześniej kwoty 147 milionów złotych w pierwszych dwóch kwartałach bieżącego roku obrotowego.. Związane to jest z koniecznością dokonania bieżących spłat wymagalnego zadłużenia z tytułu obligacji i kredytów oraz przygotowania do kolejnych zapadających spłat.

Grupa Kapitałowa kontynuowała działania mające na celu poprawę efektywności windykacji bieżących portfeli.

Kontynuując przyjętą strategię zabezpieczania się przed ryzykiem zmiennej stopy procentowej, w dniu 14 lutego 2019 Grupa zawarła kolejne transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS) o nominale 200 milionów zł, w celu zabezpieczania się przed ryzykiem stopy procentowej.

28. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W III kwartale zakończonym 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe, jednakże od 1 kwietnia 2018 roku Grupa przyjęła do

stosowania nowy standard MSSF 9 w zakresie rachunkowości instrumentów finansowych. Wdrożenie MSSF 9 miało wpływ na zmianę metody wyceny pakietów wierzytelności z wyceny w wartości godziwej na wycenę w zamortyzowanym koszcie i związaną z tym korektą wyceny pakietów wierzytelności o 5 milionów złotych na bilansie otwarcia na dzień 1 kwietnia 2018.

29. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Najistotniejszymi czynnikami zewnętrznymi warunkującymi rozwój Grupy są:

- utrzymanie i rozwój polityki zbywania wierzytelności przez usługodawców usług powszechnych i sektor bankowy,
- brak działań prawnych lub organizacyjnych ze strony administracji i ustawodawcy mogących wprowadzić bądź formalne bądź 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, bądź to w postaci długu bądź w postaci kapitałów własnych,
- utrzymanie bardzo dobrych relacji z rynkiem finansowym z jednej strony oraz zbywcami wierzytelności z drugiej strony,
- utrzymanie status quo w zakresie obowiązujących obciążeń podatkowych.

Spośród czynników wewnętrznych dla rozwoju Grupy w naszej ocenie najważniejsze znaczenie będą miały:

- utrzymanie zdolności obsługi zwiększającej się istotnie ilości kupowanych i obsługiwanych spraw – sprawność i bezpieczeństwo funkcjonowania systemów teleinformatycznych,
- sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. umożliwiająca dalsze pozyskiwanie środków finansowych na rozwój działalności, bądź to w postaci długu bądź w postaci kapitałów własnych,
- adekwatny do zwiększającej się liczby prowadzonych spraw rozwój kompetencji oraz zasobów ludzkich dla zapewnienia sprawnego działania Kredyt Inkaso S.A. jako centrum decyzyjnego,
- kontynuacja zatrudnienia kluczowych pracowników Grupy,
- rozwój kadry średniego szczebla zarządzania.

30. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz

Zarówno Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A. jak i podmiot dominujący nie publikowały prognoz wyników finansowych.

31. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 14 lutego 2019 Grupa zawarła kolejne transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS), w celu zabezpieczania się przed ryzykiem stopy procentowej o wartości nominalnej transakcji 200 milionów zł - Grupa płaci stopę stałą 1,96%, a otrzymuje zmienną opartą na WIBOR 6M.

32. Inne informacje

Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę - nie wystąpiły.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31/12/2018 <i>(niebadane)</i>	31/12/2017 <i>(niebadane)</i>	31/12/2018 <i>(niebadane)</i>	31/12/2017 <i>(niebadane)</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody netto	9 773	7 571	25 158	21 917
Koszty sprzedaży	(7 106)	(5 733)	(18 756)	(17 229)
Koszty ogólnego zarządu	(3 985)	(3 325)	(9 695)	(8 640)
Pozostałe przychody operacyjne	21	26	82	137
Pozostałe koszty operacyjne	(1 457)	(28)	(1 519)	(127)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 756)	(1 489)	(4 730)	(3 942)
Przychody finansowe	11 606	8 355	30 399	24 982
Koszty finansowe	(9 200)	(8 274)	(28 685)	(23 745)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(350)	(1 408)	(3 016)	(2 705)
Podatek dochodowy	1 108	371	372	852
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	758	(1 037)	(2 644)	(1 853)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	758	(1 037)	(2 644)	(1 853)
Inne całkowite dochody				
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne:				
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(5 497)	-	(5 328)	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	585	-	984	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	(4 912)	-	(4 344)	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(4 154)	-	(6 988)	-



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	<u>31/12/2018</u> <i>(niebadane)</i>	<u>30/09/2018</u> <i>(niebadane)</i>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u> <i>(niebadane)</i>
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne i prawne	6	11	8	13
Rzeczowe aktywa trwałe	601	685	881	986
Inwestycje w jednostkach zależnych	70 792	70 792	70 792	71 226
Należności i pożyczki	31 177	30 243	16 311	15 853
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	357 001	343 324	413 296	407 459
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 410	1 301	2 038	2 457
Aktywa trwałe razem	461 987	446 357	503 327	497 993
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 739	14 476	10 187	7 522
Należności z tytułu podatku dochodowego		566	566	-
Pożyczki	20 642	20 360	9 651	9 645
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	114 951	168 797	92 542	91 152
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	249	1 659	1 826	1 438
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 310	2 295	33 154	31 948
Aktywa obrotowe razem	160 891	208 153	147 926	141 705
Aktywa razem	622 878	654 510	651 253	639 699



PASYWA	31/12/2018	30/09/2018	31/03/2018	31/12/2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>
Kapitał podstawowy	12 897	12 897	12 897	12 937
Akcje własne	-	-	-	(500)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	101 551	101 551	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny	(4 344)	568	-	-
Zyski zatrzymane:	(6 938)	(10 986)	(7 584)	(6 146)
-Strata netto bieżącego okresu	(2 644)	(3 402)	(3 290)	(1 853)
-Straty lat poprzednich	(4 294)	(7 584)	(4 294)	(4 293)
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	18 799	22 088	22 088	22 548
Kapitał własny	121 965	126 119	128 953	130 390
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	302 970	401 699	418 922	390 913
Leasing finansowy	79	94	121	135
Zobowiązania długoterminowe razem	303 049	401 793	419 043	391 048
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 527	8 303	5 922	5 026
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku	-	-	-	566
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	182 560	116 232	95 623	110 501
Leasing finansowy	89	92	108	116
Pochodne instrumenty finansowe	6 359	852	-	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 187	888	1 193	1 863
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	141	231	411	188
Zobowiązania krótkoterminowe razem	197 863	126 598	103 257	118 260
Zobowiązania razem	500 912	528 391	522 300	509 308
Pasywa razem	622 877	654 510	651 253	639 699

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31/12/2018 <i>(niebadane)</i>	31/12/2017 <i>(niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 016)	(2 705)
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	280	425
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	19	19
Koszty finansowe	29 908	23 745
Przychody finansowe	(45 451)	(24 983)
Inne korekty	(8 271)	(502)
Korekty razem	(23 515)	(1 296)
Zmiana stanu należności	(9 552)	(3 279)
Zmiana stanu zobowiązań	7 964	(152)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	1 301	121
Zmiany w kapitale obrotowym	(287)	(3 310)
Zapłacony podatek dochodowy	566	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(26 252)	(7 311)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(17)	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(71)
Pożyczki udzielone	(27 762)	(6 650)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych/udzielone pożyczki	(76 444)	(246 100)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	135 100	116 387
Otrzymane spłaty pożyczek lub obligacji	3 672	-
Otrzymane odsetki	16 251	38 824
Otrzymane dywidendy	-	1 795
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	50 800	(95 815)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	68 480	86 594
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(97 730)	(53 500)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(109)	(175)
Odsetki zapłacone	(23 032)	(20 590)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(52 392)	12 329
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(27 844)	(90 797)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku	33 154	122 745
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku	5 310	31 948

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Razem
Stan na 01 kwietnia 2018 roku	12 897	101 551	-	(7 584)	22 089	128 953
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2018 roku do 31.12.2018 roku						
Zysk netto	-	-	-	(2 644)	-	(2 644)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	(4 344)	-	-	(4 344)
Razem całkowite dochody	-	-	(4 344)	(2 644)	-	(6 988)
Podział wyniku	-	-	-	3 290	(3 290)	-
Stan na 31 grudnia 2018 roku	12 897	101 551	(4 344)	(6 938)	18 799	121 965

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Razem
Stan na 31 marca 2017 roku (przed korektą)	12 937	(500)	101 551	5 989	12 266	132 243
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	(7 690)	7 690	-
Stan na 1 kwietnia 2017 roku	12 937	(500)	101 551	(1 701)	19 956	132 243
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2017 roku do 31.03.2018 roku						
Wykup akcji własnych	(40)	500	-	-	(460)	-
Zysk netto	-	-	-	(3 290)	-	(3 290)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	(3 290)	-	(3 290)
Podział wyniku	-	-	-	(2 593)	2 593	-
Stan na 31 marca 2018 roku	12 897	-	101 551	(7 584)	22 088	128 953

Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 27 lutego 2019 r („Dzień Zatwierdzenia”) zatwierdził do publikacji niniejszy śródroczny skrócony raport finansowy za okres od 1 kwietnia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Maciej Szymański

Jarosław Orlikowski

Bastian Ringhardt

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Tomasz Jarzębowicz