



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 marca 2016 roku

### Kredyt Inkaso S.A.

## 1 Informacje o Spółce

Kredyt Inkaso S.A. (Spółka) została utworzona w dniu 28 grudnia 2006 roku. Powstała w wyniku przekształcenia Spółki Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso Sp. z o.o. Sp. komandytowa. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, ul. Domaniewska 39.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Spółka została wpisana w dniu 28 grudnia 2006 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270672.

Spółka posiada numer NIP 9222544099 oraz symbol REGON 951078572.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 marca 2016 roku, wyniósł 12 937 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wyniósł 133 944 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 36.5 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2016 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Borusowski Krzysztof*	4 268 134	4 268 134	4 268 134	32,99%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	2 114 456	2 114 456	2 114 456	16,34%
Aviva Investors	1 114 168	1 114 168	1 114 168	8,61%
Pozostali akcjonariusze	5 439 751	5 439 751	5 439 751	42,06%
<b>Razem</b>	<b>12 936 509</b>	<b>12 936 509</b>	<b>12 936 509</b>	<b>100%</b>

\*wraz z podmiotami zależnymi

Na dzień 31 marca 2015 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.: AGIO RB FIZ	3 090 837	3 090 837	3 090 837	23,89%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	1 948 562	1 948 562	1 948 562	15,06%
Aviva Investors	1 155 294	1 155 294	1 155 294	8,93%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	917 821	917 821	917 821	7,09%
w tym: Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty	652 870	652 870	652 870	5,05%
Dekra Holdings Limited	936 999	936 999	936 999	7,24%
Pozostali akcjonariusze	4 886 996	4 886 996	4 886 996	37,78%
<b>Razem</b>	<b>12 936 509</b>	<b>12 936 509</b>	<b>12 936 509</b>	<b>100%</b>

Na dzień 17 czerwca 2016 roku (data podpisania sprawozdania finansowego) struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Borusowski Krzysztof*	4 268 134	4 268 134	4 268 134	32,99%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	2 114 456	2 114 456	2 114 456	16,34%
Aviva Investors	1 114 168	1 114 168	1 114 168	8,61%
Pozostali akcjonariusze	5 439 751	5 439 751	5 439 751	42,06%
<b>Razem</b>	<b>12 936 509</b>	<b>12 936 509</b>	<b>12 936 509</b>	<b>100%</b>

\*wraz z podmiotami zależnymi

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.), Luksemburg, Luksemburg;
- Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Warszawa;
- Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Warszawa;
- Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Pilus i s-ka spółka komandytowa, Warszawa;
- Kancelaria Forum Spółka Akcyjna, Warszawa;
- KI Nieruchomości spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Warszawa;
- FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna, Warszawa;
- FINSANO S.A. (dawniej FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa), Warszawa;
- Legal Process Administration spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Zamość, Polska;
- Kredyt Inkaso Investments RO S.A, Bukareszt, Rumunia;
- Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A. Sofia, Bułgaria;
- Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC), Moskwa, Rosja;
- Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD Sofia, Bułgaria;
- Kredyt Inkaso d. o.o. za usluge, Zagrzeb, Chorwacja.

W skład Zarządu Spółki na dzień 17 czerwca 2016 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Paweł Robert Szewczyk – Prezes Zarządu,
- Jan Paweł Lisicki – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 kwietnia 2015 roku do 17 czerwca 2016 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

## **2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 lipca 2015 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za obrotowy kończący się 31 marca 2015 roku w kwocie 7 951 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- pokrycie strat z lat ubiegłych 4 418 tysięcy złotych,
- powiększenie kapitału zapasowego 3 533 tysięcy złotych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 5 sierpnia 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

## **3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie**

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 16 grudnia 2015 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2016 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 30 marca 2016 roku z Zarządem Spółki.

## **4 Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 marca 2016 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2016 roku przeprowadziliśmy od 16 maja 2016 roku do 17 czerwca 2016 roku, w tym w siedzibie Spółki od 16 maja 2016 roku do 20 maja 2016.

## **5 Deklaracja niezależności**

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2015 roku poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

## **6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane**

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 17 czerwca 2016 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

## **7 System rachunkowości**

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Enova 365 w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 marca 2015 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 kwietnia 2015 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera, ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

## 8 Bilans

<b>AKTYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>224 465</b>	<b>214 154</b>	<b>212 207</b>
Wartości niematerialne	63	198	2 492
Rzeczowe aktywa trwałe	1 966	2 531	3 570
Inwestycje w jednostkach zależnych	75 169	73 235	68 734
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	235	293	-
Należności i pożyczki	195	150	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	145 630	136 476	136 689
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 208	1 272	722
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>212 835</b>	<b>174 798</b>	<b>160 795</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 272	9 674	77 889
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	179 376	160 523	75 338
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	659	716	272
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 529	3 885	7 296
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>437 301</b>	<b>388 953</b>	<b>373 002</b>
<b>PASYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.04.2014</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>133 944</b>	<b>130 099</b>	<b>122 148</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>212 185</b>	<b>125 706</b>	<b>224 706</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	205 784	123 830	222 998
Leasing finansowy	84	70	189
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 318	1 773	1 446
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	33	73
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>91 171</b>	<b>133 147</b>	<b>26 148</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 808	10 939	5 696
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 113	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	76 152	120 058	18 883
Leasing finansowy	52	152	548
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 862	1 999	1 021
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	184	-	-
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>437 301</b>	<b>388 953</b>	<b>373 002</b>

## 9 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	01.04.2014 – 31.03.2015	01.04.2014 – 31.03.2015	01.04.2013 – 31.03.2014
<b>DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży	30 314	20 124	31 579
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	28 504	23 527	19 827
Pozostałe przychody operacyjne	169	83	106
Pozostałe koszty operacyjne	188	174	139
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 791</b>	<b>(3 494)</b>	<b>11 719</b>
Przychody finansowe	26 497	32 113	19 048
Koszty finansowe	18 721	20 891	22 999
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>9 567</b>	<b>7 728</b>	<b>7 768</b>
Podatek dochodowy	5 722	(223)	(1 867)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 845</b>	<b>7 951</b>	<b>9 635</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 845</b>	<b>7 951</b>	<b>9 635</b>
<b>POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE</b>			
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>3 845</b>	<b>7 951</b>	<b>9 635</b>

## 10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 marca 2016 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

## 11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata obrotowe kończące się 31 marca 2014, 31 marca 2015 i 31 marca 2016, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 marca 2015 roku i 31 marca 2016 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		01.04.2015 – 31.03.2016	01.04.2014 – 31.03.2015	01.04.2013 – 31.03.2014
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		30 314	20 124	31 579
wynik finansowy netto (tys. zł)		3 845	7 951	9 635
kapitały własne (tys. zł)		133 944	130 099	122 148
suma aktywów (tys. zł)		437 301	388 953	373 002

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		01.04.2015 – 31.03.2016	01.04.2014 – 31.03.2015	01.04.2013 – 31.03.2014
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	0,9%	2,0%	2,5%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	3,0%	6,5%	8,5%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	0,1	0,6	0,3
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	2,3	1,3	6,2
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,0	0,0	0,3
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	79,2%	66,8%	92,9%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	69,4%	67,6%	67,2%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,9	0,0	0,9
od grudnia do grudnia (%)		-0,5	-1,0	0,7

## 12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie 2.1. informacji objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 marca 2016 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 marca 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 marca 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## 13 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2016 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.



#### **14 Sprawozdanie z działalności Spółki**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2016 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2016 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

#### **15 Przestrzeganie przepisów prawa**

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 9 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014  
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 17 czerwca 2016 roku.