



KREDYT INKASO SA

**RAPORT ZA PIERWSZE PÓŁROCZE
ROKU OBROTOWEGO 2016/17**

Warszawa/listopad 2016

Grupa Kapitałowa
Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna
w Warszawie

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY
KAPITAŁOWEJ KREDYT INKASO S.A.

ORAZ

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
KREDYT INKASO S.A.

ZA I PÓŁROCZE ROKU OBROTOWEGO 2016/17
(okres od 01.04.2016 do 30.09.2016)

sporządzone zgodnie z MSR 34
zatwierdzonym przez Unię Europejską

Warszawa, listopad 2016

SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	13
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
1. INFORMACJE OGÓLNE	15
1.1. <i>Informacje o jednostce dominującej</i>	15
1.2. <i>Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej</i>	15
1.3. <i>Informacja o Grupie Kapitałowej</i>	16
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI	18
2.1. <i>Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>	18
2.1.1. <i>Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji</i>	19
2.2. <i>Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości</i>	20
2.3. <i>Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności</i>	20
2.4. <i>Korekty błędów</i>	21
2.5. <i>Niepewność szacunków</i>	28
2.6. <i>Konsolidacja</i>	29
3. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKcje	32
3.1.1. <i>Zmiany w Grupie Kapitałowej</i>	32
3.1.2. <i>Emisje akcji i operacje na akcjach własnych</i>	32
3.1.3. <i>Działalność operacyjna</i>	32
3.1.4. <i>Inwestycje</i>	32
3.1.5. <i>Finansowanie</i>	32
3.1.6. <i>Wykup i emisja obligacji</i>	33
4. INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	34
5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY	37
5.1. <i>Wartość firmy</i>	37
5.2. <i>Wartości niematerialne</i>	37

6.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	39
7.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	40
8.	AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	40
9.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH.....	41
10.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	41
	10.1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.....	42
11.	WIERZYTELNOŚCI NABYTE	42
12.	WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	43
	12.1. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej	44
	12.2. Przekwalifikowanie.....	45
	12.3. Sposób wyceny instrumentów finansowych.....	45
13.	KAPITAŁ WŁASNY	45
	13.1. Kapitał podstawowy.....	45
	13.2. Akcje własne.....	46
	13.3. Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2016/2017.....	46
	13.4. Liczba akcji i zysk na jedną akcję (EPS).....	46
14.	DYWIDENDY WYPŁACONE I POLITYKA DYWIDENDY.....	47
15.	KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	48
	15.1. Kredyty i pożyczki	48
	15.2. Wyemitowane obligacji.....	49
	15.2.1. Obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A.	49
	15.2.2. Obligacje wyemitowane przez KI I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	50
16.	REZERWY.....	51
17.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	51
18.	INFORMACJA O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ.....	53
19.	PRZYCHODY NETTO.....	53
20.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI.....	53
21.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	54
22.	PODATEK DOCHODOWY.....	54
23.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	56

23.1. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	57
24. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES SPRAWOZDAWCZY	57
25. INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH ORAZ O ZABEZPIECZENIACH NA MAJĄTKU GRUPY KAPITAŁOWEJ	58
26. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM KREDYT INKASO S.A. 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 KAPITAŁOWĄ.....	58
27. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	60
27.1. Ryzyko kredytowe.....	60
27.2. Ryzyko płynności.....	61
27.3. Ryzyko rynkowe	62
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	63
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	64
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	65
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	66
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	67
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	69
1. KOREKTY BŁĘDÓW	69
2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	74
3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	75
4. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	76
5. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	77
6. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	77
7. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	79
7.1. Kredyty i pożyczki	79
7.2. Wyemitowane obligacje.....	79
8. PRZYCHODY NETTO.....	80
9. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	80
10. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI.....	81
11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	81
11.1. Transakcje handlowe.....	81

11.2. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	83
11.3. Obligacje nabyte od jednostek powiązanych	84
11.4. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.....	84
12. PODATEK DOCHODOWY	84
13. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI.....	85

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO				
	tys. PLN		tys. EUR	
	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	01.04.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	01.04.2015 - 30.09.2015 (niebadane)
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	33 561	45 852	7 671	11 013
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 501	27 332	2 857	6 565
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 466	14 247	792	3 422
Zysk (strata) netto	2 318	15 308	530	3 677
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 551	15 221	355	3 656
Zysk na akcję (PLN)	0,18	1,19	0,04	0,34
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,18	1,19	0,04	0,34
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,3752	4,1633
	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	01.04.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	01.04.2015 - 30.09.2015 (niebadane)
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 270	96	3 719	23
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 978	(4 568)	2 281	(1 907)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(59 068)	(95)	(13 501)	(23)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(32 820)	(4 567)	(7 501)	(1 097)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,3752	4,1633
	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	591 271	665 295	137 122	155 865
Zobowiązania długoterminowe	176 074	269 502	40 833	63 139
Zobowiązania krótkoterminowe	155 350	130 375	36 027	30 544
Kapitał własny	259 848	265 418	60 262	62 182
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	257 940	264 072	59 819	61 867
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,3120	4,2684

Przeliczenia na EUR dokonano w następujący sposób:

1. 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 2016 roku do 30 września 2016 roku ta średnia wynosi 4,3752 PLN/EUR, zaś w okresie od 1 kwietnia 2015 roku do 30 września 2015 roku 4,1633 PLN/EUR.
2. Dla pozycji z skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zastosowano kurs średni NBP (tabela A) na ostatni dzień okresu, to jest na dzień 30 września 2016 roku kurs 4,3120 PLN/EUR, zaś na dzień 31 marca 2016 roku kurs 4,2684 PLN/EUR.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016 po korektach
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	5.1	10 623	10 623
Wartości niematerialne	5.2	4 019	3 372
Rzeczowe aktywa trwałe	6	10 265	9 684
Nieruchomości inwestycyjne	7	13 859	16 296
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	9	40 612	237
Należności i pożyczki	10.1	2 293	2 425
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10	33 564	93 484
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	5 899	8 423
Aktywa trwałe		121 133	144 544
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		12 944	15 908
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Wierzytelności nabyte	11	410 748	422 599
Pożyczki	10.1	7 804	12 325
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		360	360
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 311	1 289
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		35 450	68 270
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8	1 521	-
Aktywa obrotowe		470 137	520 751
Aktywa razem		591 271	665 295

Pasywa	Nota	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016 po korektach
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	13.1	12 937	12 937
Akcje własne (-)	13.2	(500)	(500)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13.4	101 551	101 551
Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(73)	6 250
Pozostałe kapitały		(1 482)	(395)
Zyski zatrzymane:		145 506	144 228
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1 551	39 938
- zyski (straty) lat poprzednich		119 797	82 398
- kapitał zapasowy utworzony z zysku		24 157	21 893
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		257 940	264 072
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		1 908	1 346
Kapitał własny		259 848	265 418
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	15	171 339	262 669

Leasing finansowy		284	235
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	4 444	6 591
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		7	7
Zobowiązania długoterminowe		176 074	269 502
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		22 085	29 519
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		203	9 883
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	15	130 134	88 311
Leasing finansowy		188	141
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	16	1 572	2 162
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 167	361
Zobowiązania krótkoterminowe		155 350	130 375
Zobowiązania razem		331 424	399 878
Pasywa razem		591 271	665 295

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	01.04.2015 - 30.09.2015 (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody netto	19	33 561	45 852
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		33 561	45 852
Koszty ogólnego zarządu		6 493	6 498
Pozostałe koszty działalności podstawowej		14 636	12 447
Pozostałe przychody operacyjne		330	683
Pozostałe koszty operacyjne		261	258
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		12 501	27 332
Przychody finansowe	21	1 237	407
Koszty finansowe	21	11 507	13 492
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		1 235	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 466	14 247
Podatek dochodowy	22	1 148	(1 061)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 318	15 308
Zysk (strata) netto		2 318	15 308
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		1 551	15 221
- akcjonariuszom niekontrolującym		767	87

	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	01.04.2015 - 30.09.2015 (niebadane)
Inne całkowite dochody		
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 318	15 308
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(6 323)	4 286
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(37)	48
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(6 359)	4 335
Całkowite dochody	(4 041)	19 643
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(4 808)	19 556
- akcjonariuszom niekontrolującym	767	87

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	01.04.2015 - 30.09.2015 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 466	14 247
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		888	811
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		683	562
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		2 441	(2 320)
Wierzytelności nabyte - amortyzacja z rachunku wyników		24 160	26 687
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety		(24 910)	(43 101)
Wierzytelności nabyte-aktualizacja wyceny		12 600	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(66)	413
Koszty odsetek		11 507	13 492
Przychody z odsetek i dywidend		(1 237)	(407)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		(1 235)	-
Inne korekty/ korekty błędu na podatku		(762)	4 166
Korekty razem		24 069	302
Zmiana stanu należności		2 964	(4 109)
Zmiana stanu zobowiązań		(3 919)	(9 216)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(552)	(903)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych		-	-
Zmiany w kapitale obrotowym		(1 507)	(14 229)
Zapłacony podatek dochodowy		(9 758)	(225)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		16 270	96
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(1 329)	(726)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 469)	(1 590)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(512)	(341)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		970	1 455
Wydatki netto na nabycie długoterminowych aktywów finansowych		(11 388)	(970)
Wpływy netto ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych		20 533	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		4 237	3 170
Pożyczki udzielone		(1 295)	(7 998)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	(8 000)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		237	9 900
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych		(771)	-
Otrzymane odsetki		765	531
Otrzymane dywidendy		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		9 978	(4 568)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	67 783

Wykup dłużnych papierów wartościowych		(53 700)	(69 000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		14 478	19 850
Splaty kredytów i pożyczek		(9 072)	(7 092)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(121)	(168)
Odsetki zapłacone		(10 096)	(11 394)
Dywidendy wypłacone		(557)	(74)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(59 068)	(95)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(32 820)	(4 567)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		68 270	54 053
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		35 450	49 683

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.04 DO 30.09.2016 ROKU

	Nota	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.04.2016 roku		12 937	(500)	101 551	6 250	(395)	149 271	269 114	1 346	270 460
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz korekta błędów		-	-	-	-	-	(5 042)	(5 042)	-	(5 042)
Saldo po zmianach		12 937	(500)	101 551	6 250	(395)	144 228	264 072	1 346	265 418
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04 do 30.09.2016 roku										
Emisja akcji		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)		-	-	-	-	(932)	-	(932)	-	(932)
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-	(397)	(397)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał		-	-	-	-	(118)	(274)	(392)	193	(199)
Razem		-	-	-	-	(1 050)	(274)	(1 324)	(204)	(1 528)
Zysk netto		-	-	-	-	-	1 551	1 551	767	2 318
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		-	-	-	(6 323)	(37)	-	(6 359)	-	(6 359)
Razem całkowite dochody		-	-	-	(6 323)	(37)	1 551	(4 808)	767	(4 041)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2016 roku		12 937	(500)	101 551	(73)	(1 482)	145 506	257 940	1 908	259 848

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.04 DO 30.09.2015 ROKU

	Nota	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Kapitały akcyjne nieskontrolujących	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.04.2015 roku		12 937	(500)	101 551		(542)	115 957	229 403	213	229 615
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz korekta błęd										
Saldo po zmianach		12 937	(500)	101 551		(542)	115 957	229 403	213	229 615
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04 do 30.09.2015 roku										
Emisja akcji		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami nieskontrolującymi)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał		-	-	-	-	(55)	53	(2)	98	96
Razem		-	-	-	-	(55)	53	(2)	98	96
Zysk netto		-	-	-	-	-	15 221	15 221	87	15 308
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		-	-	-	4 286	48	-	4 335	-	4 335
Razem całkowite dochody		-	-	-	4 286	48	15 221	19 556	87	19 643
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2015 roku		12 937	(500)	101 551	4286	(549)	131 231	248 957	398	249 354

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. („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

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W okresie od 1 kwietnia 2016 roku do dnia bilansowego skład Zarządu Spółki ulegał następującym zmianom:

- 1) W dniu 10 października 2016 r. Pan Jan Paweł Lisicki pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta, złożył rezygnację ze skutkiem na dzień 31 października 2016 roku z funkcji Wiceprezesa i Członka Zarządu.
- 2) 28 października 2016r. Rada Nadzorcza Spółki, powołała na okres wspólnej trzyletniej kadencji obejmującej lata 2016-2019, na funkcję Wiceprezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 1 listopada 2016 r. Pana Piotra Andrzeja Podłowskiego. Jednocześnie w związku z ww. powołaniem, Pan Piotr Podłowski złożył rezygnację ze sprawowania funkcji prokurenta Spółki ze skutkiem na koniec dnia 31 października 2016 r.

W skład Zarządu na Dzień Zatwierdzenia Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego do publikacji wchodził:

- | | |
|-----------------------|-----------------------------|
| 1) Prezes Zarządu | Pan Paweł Robert Szewczyk |
| 2) Wiceprezes Zarządu | Pan Piotr Andrzej Podłowski |

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na Dzień Zatwierdzenia

19 października 2016 roku Rada Nadzorcza Kredyt Inkaso ukonstytuowała się w sposób następujący:

- 1) Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Maciej Szymański,
- 2) Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Tomasz Karpiński,
- 3) Sekretarz Rady Nadzorczej Pani Ewa Podgórska,
- 4) Członek Rady Nadzorczej Pan Karol Szymański,
- 5) Członek Rady Nadzorczej Pan Daniel Dąbrowski.

1.3. Informacja o Grupie Kapitałowej

Grupę Kapitałową Kredyt Inkaso S.A. tworzą następujące podmioty:

1. Kredyt Inkaso S.A., z siedzibą w Warszawie, podmiot dominujący,
2. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.), z siedzibą w Luksemburgu, L-2562 Luxembourg, 2, place de Strasbourg, występujący jako podmiot zależny w 100% od jednostki dominującej,
3. Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa, występujący jako podmiot zależny pośrednio tj. 99% od jednostki zależnej od Kredyt Inkaso S.A. oraz 1% posiada bezpośrednio Kredyt Inkaso S.A.,
4. Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonymi subfunduszami, z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa, występujący jako podmiot zależny w 100% od Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.),
5. Kancelaria Forum S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa, występujący jako podmiot zależny w 100% od Kredyt Inkaso S.A.,
6. Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie, („KP Forum”), ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa, występujący jako podmiot zależny pośrednio od Kredyt Inkaso S.A. (poprzez Kancelaria Forum S.A. w 85%),
7. KI Nieruchomości Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa, występujący jako podmiot zależny w 100% od Kredyt Inkaso S.A.,
8. FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („FINSANO SA”), ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa, występująca jako podmiot zależny w 100% od Kredyt Inkaso S.A.,
9. FINSANO S.A. (dawniej FINSANO Consumer Finance S.A. Spółka Komandytowa) z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa, występująca jako podmiot zależny bezpośrednio w 99% od Kredyt Inkaso S.A. oraz w 1% pośrednio poprzez FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna,
10. Legal Process Administration Sp. z o.o. („LPA”) z siedzibą w Warszawie, która to spółka jest w 100% podmiotem pośrednio zależnym od Kredyt Inkaso S.A.. LPA jest bezpośrednio zależna od Kancelarii FORUM S.A.,
11. Kredyt Inkaso Investments RO S.A., z siedzibą w Bukareszcie, ulica Invingatorilor nr 24, piętro 6, rejon 3, która to spółka jest w 75% bezpośrednio oraz w 25% pośrednio zależna od Spółki Kredyt Inkaso S.A. (za pośrednictwem spółki zależnej Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu),
12. Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A., z siedzibą w Bułgarii, Sofia, 1336, Lyulin. - 3 rejon, ulica Matey Preobrażeński nr. 386, sekcja B, która to spółka jest w 100% podmiotem bezpośrednio zależnym od Kredyt Inkaso S.A..

13. Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC), 129226, Moskwa, ulica Dokukina 8, budynek 2 występujący jako podmiot zależny w 99%, będąc podmiotem w 99% bezpośrednio zależnym od spółki zależnej Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu.
14. Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD z siedzibą w Bułgarii, Sofia 1336, Lyulin - 3 rejon, ulica Matey Preobrażeński nr 386, sekcja B, jest w 100% podmiotem pośrednio zależnym od Spółki Kredyt Inkaso S.A., będąc podmiotem bezpośrednio zależnym od spółki zależnej Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A., z siedzibą w Sofii.
15. Kredyt Inkaso d.o.o., z siedzibą w Zagrzebiu, ul. Preradovičeva 10, która to spółka jest w 100% podmiotem bezpośrednio zależnym od Spółki Kredyt Inkaso S.A.
16. Jednostki stowarzyszone z Kredyt Inkaso S.A. poprzez Spółkę w 100 % zależną od Kredyt Inkaso S.A., tj. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (LUX) S.A. to fundusze:
 - Trigon Profit VI Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 17 %
 - Trigon Profit VII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 21 %
 - Trigon Profit VIII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 20 %
 - Trigon Profit IX Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 20 %
 - Trigon Profit X Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 20 %
 - Trigon Profit XII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 21 %

W dniu 29 stycznia 2016 roku otwarto likwidację funduszu RNG DEBT Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, natomiast w dniu 10 maja 2016 roku dokonano wykreślenia funduszu z rejestru sądowego.

W dniu 29 stycznia 2016 roku Kredyt Inkaso S.A. nabyła 100% akcji Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A. od Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.).

W dniu 2 czerwca 2016 r. zmienił się poziom zaangażowania Kredyt Inkaso S.A. w spółce Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC) (za pośrednictwem Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu) z dotychczasowych 90% na obecne 99%.

Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. została objęta Jednostka Dominująca Kredyt Inkaso S.A. oraz czternaście spółek zależnych:

Nazwa spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Udział Grupy w kapitale:		Stopień kontroli	
		30.09.2016	31.03.2016	30.09.2016	31.03.2016
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.)	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. (dawniej FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa)	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%	90%	99%	90%
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso d.o.o. za usluge	pełna	100%	100%	100%	100%

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej oraz jej spółek zależnych jest obrót pakietami wierzytelności na rynku krajowym oraz działalność prawnicza.

Przedmiotem działalności Jednostki Dominującej, według KRS, stanowi:

- a) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych - w PKD 64.99.Z
- b) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych - w PKD 66.19.Z
- c) działalność centrów telefonicznych (call center) - w PKD 82.20.Z
- d) działalność związana z zarządzaniem funduszami - w PKD 66.30.Z.;
- e) działalność rachunkowo - księgową; doradztwo podatkowe - w PKD 69.20.Z
- f) działalność holdingów finansowych - w PKD 64.20.Z
- g) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych - w PKD 70.10.Z.
- h) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - w PKD 70.22.Z

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

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 S.A. za rok obrotowy 2016/2017.

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.

2.1.1. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki / grupy za 2016 rok

Następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2016 rok:

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** - Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** - Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” - Uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** - Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie). Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy za pierwsze półrocze roku obrotowego 2016/2017.

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 oraz zmiany do istniejących standardów zostały wydane przez RMSR, ale nie weszły jeszcze w życie:

- **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),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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 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 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** - Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 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 oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

2.2. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmian zasad rachunkowości, które miałyby wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

2.3. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności działalności.

2.4. Korekty błędów

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano następujących korekt błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy:

- Kredyt Inkaso S.A. w dniu 30 września 2013 r. zawarła Umowę o subpartycypację z Kredyt Inkaso Portfolio Investments S.A. (dalej odpowiednio: „Umowa” i „Subpartycypant”). Konsekwencje podatkowe zawarcia Umowy obejmowały lata podatkowe od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. oraz od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r. Przedmiotem Umowy było nabycie przez Subpartycypanta wyłącznego prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności rozumianych jako wpływy ze spłat na poczet wierzytelności oraz obciążenia z tytułu kosztów i wydatków. Kredyt Inkaso S.A. na podstawie Umowy dokonała przeniesienia na Subpartycypanta wyłącznego prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności wchodzących w skład portfela wierzytelności, na który składały się wierzytelności wyszczególnione w załączniku do Umowy (dalej: „Portfel Wierzytelności”). W zamian za przeniesienie prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności Subpartycypant zobowiązał się zapłacić Kredyt Inkaso S.A. cenę. Cena została uregulowana przez Subpartycypanta w dniu 13 czerwca 2014 r. W związku jednak z brakiem bezpośredniej regulacji w przepisach podatkowych skutków podatkowych zawarcia Umowy przez Kredyt Inkaso S.A., skomplikowanym charakterem postanowień Umowy oraz licznymi wątpliwościami co do rozliczenia Umowy na gruncie podatku dochodowego, Kredyt Inkaso S.A. w dniu 12 kwietnia 2016 r. wystąpiła z wnioskiem o wydanie w tym zakresie interpretacji indywidualnej.

W wydanej na skutek wniosku Kredyt Inkaso S.A. interpretacji indywidualnej Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z 21 lipca 2016 r. o sygn. IPPB3/4510-418/16-3/JBB (dalej: „Interpretacja”) wskazano, że:

 - „Kredyt Inkaso S.A. powinna więc rozpoznać przychód podatkowy z tytułu ceny na zasadzie kasowej, tj. w dniu otrzymania płatności - w omawianym przypadku w dniu uregulowania Ceny poprzez jej potrącenie ze zobowiązaniem Kredyt Inkaso S.A. z tytułu ceny objęcia obligacji wyemitowanych przez Subpartycypanta. (...) Z kolei dokonując przekazania na rzecz Subpartycypanta, zgodnie z warunkami umowy o subpartycypację, kwot stanowiących pożytki z wierzytelności, Kredyt Inkaso S.A. będzie uprawniona do uznania przekazanych kwot za koszty uzyskania przychodów i ujęcia ich w rachunku podatkowym w momencie poniesienia”,
 - „nieprawidłowe jest stanowisko Kredyt Inkaso S.A. zakładające brak wykazania przychodu z tytułu spłat wierzytelności (nabytych uprzednio od pierwotnego wierzyciela) (...). Nie można zgodzić się ze Kredyt Inkaso S.A., że wyłączenie z bilansu przedmiotowych wierzytelności może przesądzać o podatkowej kwalifikacji danego przysporzenia majątkowego”,

- „Omawiane wydatki, tj. cena nabycia oraz Bezpośrednie Wydatki Windykacyjne, które zostały poniesione przez Spółkę do momentu zawarcia umowy o subpartycypację są bezpośrednio związane z wierzytelnościami (ich nabyciem i dochodzeniem) będącymi przedmiotem umowy o subpartycypację, a nie ze zdarzeniem jakim jest przekazanie Subpartycypantowi praw do przepływów pieniężnych z wierzytelności. (...) A zatem wydatki te będą stanowić koszty uzyskania przychodów o charakterze bezpośrednim, w momencie dokonywania spłat tych wierzytelności przez dłużników lub zbycia wierzytelności”.

Po doręczeniu Interpretacji, Kredyt Inkaso S.A. postanowiła zastosować się do Interpretacji, co skutkowało koniecznością złożenia korekt zeznań podatkowych CIT-8 podatkowych za lata podatkowe: od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. oraz od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r.

Korekta podatku dochodowego od osób prawnych z tytułu opisanej powyżej umowy subpartycypacji wpływ na wynik lat ubiegłych zmniejszenie o kwotę 8.751.862,1 PLN z czego wpływ na wynik roku od 01.04.2014 do 31.03.2015 to zmniejszenie o 9.310.694,38 PLN zaś wpływ na wynik roku 01.04.2015-31.03.2016 to zwiększenie wyniku o 558.832,28 PLN (**korekta nr 1**), z tego na okres od 01.04.2015 do 30.09.2015 PLN zmniejszenie wyniku o kwotę 303.652,51 PLN
- Korekta podatku odroczonego w związku z korektą nr 1 (**korekta nr 2**). W związku z korektą błędu powstała strata podatkowa. Na podstawie straty podatkowej ustalono aktywo na podatek odroczonego,

które Spółka faktycznie wykorzystuje. Wpływ korekty to zwiększenie wyniku lat ubiegłych o 4.458.148,36 PLN (z tego wyniku roku od 1 kwietnia 2013 do 31 marca 2014 zwiększenie o kwotę 59.870 PLN, roku od 1.04.2014 do 31.03.2015 o kwotę 466.890 PLN i roku od 1.04.2015 do 31.03.2016 o kwotę 3.931.389 PLN, z tego na okres od 01.04.2015 do 30.09.2015 przypada korekta w kwocie 2.996.526,83 PLN.

- Korekta podatku VAT należnego do urzędu w Luxembourggu za lata poprzednie (**korekta nr 3**) kwota korekty to pomniejszenie wyniku lat ubiegłych o 748.334,58 PLN na podstawie otrzymanej od urzędu w Luxembourggu zaktualizowanej kalkulacji podatku VAT, w tym wyniku okresu od 1 kwietnia 2015 do 30 września 2015 w wysokości 179.861 PLN
- Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka aktywa finansowe w postaci certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycji zamkniętych wycenia do wartości godziwej jako iloczyn ilości certyfikatów i aktualnej na dzień bilansowy wartości WANCI (Wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny) Część posiadanych przez Grupę certyfikatów w funduszach inwestycyjnych Grupa klasyfikuje jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako pozostałe całkowite dochody i kumulowane w kapitale z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Na dzień 31 marca 2016 czyli dzień bilansowy poprzedniego roku obrotowego Spółka zastosowała takie podejście, jednak w sprawozdaniu na 30-09-2015 (czyli półrocznym sprawozdaniu roku porównawczego) ujęła błędnie wycenę w rachunku wyników, w związku z czym dokonała korekty w rachunku wyników okresu porównawczego (**korekta nr 4** w rachunku zysków i strat) pomniejszając wynik pierwszego półrocza okresu od 1 kwietnia 2015 do 30 września 2015 o kwotę 4.286.454 PLN i odnosząc ją na kapitał z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.
- Korekta wyceny pożyczek udzielanych przez Spółkę z Grupy świadcząca usługi udzielania pożyczek (FINSANO S.A.) w wysokości 939.963,02 PLN .Błąd polegał na tym, iż prowizja nie została uwzględniona w efektywnej stopie procentowej w (**korekta nr 5**) korekta została już ujęta w rocznym sprawozdaniu finansowym na 31-03-2016 poniżej przedstawiono jej wpływ na rachunek wyników za okres od 1 kwietnia 2015 do 30 września 2015 w kwocie 939.963,02 PLN

Kwoty korekt opisane powyżej w PLN.

Wpływ omówionych korekt na sprawozdanie finansowe był następujący:

SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY NA DZIEŃ 31.03.2016 ROKU

	31.03.2016 przed korektami	korekta nr 1	korekta nr 2	korekta nr 3	31.03.2016 po korektach
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Wartość firmy	10 623	-	-	-	10 623
Wartości niematerialne	3 372	-	-	-	3 372
Rzeczowe aktywa trwałe	9 684	-	-	-	9 684
Nieruchomości inwestycyjne	16 296	-	-	-	16 296
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	237	-	-	-	237
Należności i pożyczki	2 425	-	-	-	2 425
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	93 484	-	-	-	93 484
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 965	-	4 458	-	8 423
Aktywa trwałe	140 086	-	4 458	-	144 544
Aktywa obrotowe					
Zapasy	-	-	-	-	-
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 908	-	-	-	15 908
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Należności z zasądzonych kosztów procesu	-	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte	422 599	-	-	-	422 599
Pożyczki	12 325	-	-	-	12 325
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	360	-	-	-	360
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 289	-	-	-	1 289
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68 270	-	-	-	68 270
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	520 751	-	-	-	520 751
Aktywa razem	660 837	-	4 458	-	665 295

	31.03.2016 przed korektami	korekta nr 1	korekta nr 2	korekta nr 3	31.03.2016 po korektach
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	12 937	-	-	-	12 937
Akcje własne (-)	(500)	-	-	-	(500)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	-	-	-	101 551
Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	6 250	-	-	-	6 250
Pozostałe kapitały	(395)	-	-	-	(395)
Zyski zatrzymane:	149 271	(8 752)	4 458	(748)	144 228
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	35 687	559	3 931	(240)	39 938
- zyski (straty) lat poprzednich	91 691	(9 311)	527	(509)	82 398
- kapitał zapasowy utworzony z zysku	21 893	-	-	-	21 893
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	269 114	(8 752)	4 458	(748)	264 072
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	1 346	-	-	-	1 346
Kapitał własny	270 460	(8 752)	4 458	(748)	265 418
Zobowiązania					
Zobowiązania długoterminowe					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	262 669	-	-	-	262 669
Leasing finansowy	235	-	-	-	235
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 591	-	-	-	6 591
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	-	-	-	7
Zobowiązania długoterminowe	269 502	-	-	-	269 502
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 771	-	-	748	29 519
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 131	8 752	-	-	9 883
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	88 311	-	-	-	88 311
Leasing finansowy	141	-	-	-	141
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 162	-	-	-	2 162
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	361	-	-	-	361
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	120 875	8 752	-	748	130 375
Zobowiązania razem	390 378	8 752	-	748	399 878
Pasywa razem	660 837	-	4 458	-	665 295

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.04 DO 30.09.2015 ROKU

	01.04.2015 -30.09.2015 przed korektami	korekta 1	korekta 2	korekta 3	korekta 4	korekta a 5	01.04.2015 -30.09.2015 po korektach
Działalność kontynuowana							
Przychody netto	49 578	-	-	-	(2 786)	(940)	45 852
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	49 578	-	-	-	(2 786)	(940)	45 852
Koszty sprzedaży	(0)	-	-	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	4 998	-	-	-	1 500	-	6 498
Pozostałe koszty działalności podstawowej	12 267	-	-	180	-	-	12 447
Pozostałe przychody operacyjne	683	-	-	-	-	-	683
Pozostałe koszty operacyjne	258	-	-	-	-	-	258
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	32 738	-	-	(180)	(4 286)	(940)	27 332
Przychody finansowe	407	-	-	-	-	-	407
Koszty finansowe	13 189	304	-	-	-	-	13 492
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 957	(304)	-	(180)	(4 286)	(940)	14 247
Podatek dochodowy	1 935	-	(2 997)	-	-	-	(1 061)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	18 021	(304)	2 997	(180)	(4 286)	(940)	15 308
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	18 021	(304)	2 997	(180)	(4 286)	(940)	15 308
Zysk (strata) netto przypadający:	-	-	-	-	-	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	17 935	(304)	2 997	(180)	(4 286)	(940)	15 221
- akcjonariuszom niekontrolującym	87	-	-	-	-	-	87

INNE CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES OD 01.04 DO 30.09.2015 ROKU

	01.04.2015 - 30.09.2015 przed korektami	korekta 1	korekta 2	korekta 3	korekta 4	korekta 5	01.04.2015 - 30.09.2015 po korektach
Zysk (strata) netto	18 021	(304)	2 997	(180)	(4 286)	(940)	15 308
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-	-	4 286	-	4 286
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-

Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	48	-	-	-	-	-	48
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	48	-	-	-	4 286	-	4 335
Całkowite dochody	18 070	(304)	2 997	(180)	-	(940)	19 643
Całkowite dochody przypadające:	-	-	-	-	-	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	17 983	-	-	-	-	(940)	19 556
- akcjonariuszom niekontrolującym	87	-	-	-	-	-	87

SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.04 DO 30.09.2015 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	od 01.04.2015 do 30.09.2015	korekta 1	korekta 2	korekta 3	korekta 4	korekta 5	od 01.04.2015 do 30.09.2015
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 957	(304)	-	(180)	(4 286)	(940)	14 247
Korekty:							
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	811	-	-	-	-	-	811
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	562	-	-	-	-	-	562
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(2 320)	-	-	-	-	-	(2 320)
Wierzytelności nabyte - amortyzacja z rachunku wyników	26 687	-	-	-	-	-	26 687
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety	(43 101)	-	-	-	-	-	(43 101)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	413	-	-	-	-	-	413
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-	-	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odsetek	13 189	304	-	-	-	-	13 492
Przychody z odsetek i dywidend	(407)	-	-	-	-	-	(407)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-	-	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	(121)	-	-	-	4 286	-	4 166
Korekty razem	(4 288)	304	-	-	4 286	-	302
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana stanu należności	(4 109)	-	-	-	-	-	(4 109)
Zmiana stanu zobowiązań	(9 396)	-	-	180	-	-	(9 216)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(903)	-	-	-	-	-	(903)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	(14 408)	-	-	180	-	-	(14 229)

Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	(225)	-	-	-	-	-	(225)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 036	-	-	-	-	(940)	96
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(726)	-	-	-	-	-	(726)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 590)	-	-	-	-	-	(1 590)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(341)	-	-	-	-	-	(341)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	1 455	-	-	-	-	-	1 455
Wydatki netto na nabycie certyfikatów	(970)	-	-	-	-	-	(970)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	3 170	-	-	-	-	-	3 170
Pożyczki udzielone	(8 938)	-	-	-	-	940	(7 998)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(8 000)	-	-	-	-	-	(8 000)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	9 900	-	-	-	-	-	9 900
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	531	-	-	-	-	-	531
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 508)	-	-	-	-	940	(4 568)
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Zyski (straty) udziału niekontrolującego	-	-	-	-	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	67 783	-	-	-	-	-	67 783
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(69 000)	-	-	-	-	-	(69 000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19 850	-	-	-	-	-	19 850
Spłaty kredytów i pożyczek	(7 092)	-	-	-	-	-	(7 092)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(168)	-	-	-	-	-	(168)
Odsetki zapłacone	(11 394)	-	-	-	-	-	(11 394)
Dywidendy wypłacone	(74)	-	-	-	-	-	(74)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(95)	-	-	-	-	-	(95)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 567)	-	-	-	-	-	(4 567)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	54 053	-	-	-	-	-	54 053
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	197	-	-	-	-	-	197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	49 683	-	-	-	-	-	49 683

2.5. 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. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 5 i 6.

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.

Aktywa finansowe

Nabyte pakiety wierzytelności wyceniane są nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału. Wynik wyceny odnoszony jest rachunek zysków i strat. Wartość godziwa każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest przez Kredyt Inkaso S.A. metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych zdyskontowanych wewnętrzną stopą zwrotu (IRR) przepływów pieniężnych netto (planowane wpływy pomniejszone o planowane koszty bezpośrednie windykacji) generowanych przez portfel wierzytelności.

Grupa dokonuje estymacji planowanych odzysków w oparciu o dane historyczne o przepływach pieniężnych generowanych przez pakiety wierzytelności.

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 11 (Wierzytelności nabyte).

2.6. Konsolidacja

W Grupie Kapitałowej Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne: Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luksembourg) S.A., Kancelaria Forum S.A., KI Nieruchomości Sp. z o.o., FINSANO Consumer Finance S.A., FINSANO S.A., Legal Process Administration Sp. z o.o., sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską i rok obrotowy wymienionych jednostek obejmuje okres od 1 kwietnia roku poprzedniego do 31 marca roku następnego.

Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka spółka komandytowa, Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez polską ustawę o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a ponadto ich rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. Dlatego skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera odpowiednie przekształcenia w celu doprowadzenia sprawozdania finansowego tego podmiotu do zgodności z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Jednostki zależne

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.

Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą przejścia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane zasadniczo według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przejmowanej jednostki przed przejęciem.

Zapłata przekazana w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejęcia. Elementem zapłaty jest również warunkowa zapłata, wyceniana w wartości godziwej na dzień przejęcia. Koszty powiązane z przejęciem (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią zapłaty za przejęcie, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli (wycenionych w proporcji do przejętych aktywów netto) oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Do dnia 1 stycznia 2010 roku Grupa stosowała do rozliczania połączeń metodę nabycia, w sposób określony w wersji MSSF 3 (2004).

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy przekazaną zapłatą a nabytymi aktywami netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji zyski zatrzymane,
- udziały niedające kontroli wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki, dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

3. Znaczące zdarzenia i transakcje

3.1.1. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W dniu 10 maja 2016 roku dokonano wykreślenia RNG DEBT Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z rejestru sądowego.

W dniu 2 czerwca 2016 r. zmienił się poziom zaangażowania Kredyt Inkaso S.A. (za pośrednictwem Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu z dotychczasowych 90% na obecnie 99%) w Spółce Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC).

Skład Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. na dzień 30 września 2016 roku przedstawiono w punkcie 1.3 Informacja o Grupie Kapitałowej.

3.1.2. Emisje akcji i operacje na akcjach własnych

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła rejestracja ani emisja akcji Kredyt Inkaso S.A.

Skup akcji własnych Spółki dokonywany jest na podstawie § 3 ust. 7 uchwały nr 7/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 lipca 2012 roku. Walne Zgromadzenie Spółki jest uprawnione do zmiany celu, w którym w ramach Programu nabywane będą Akcje Własne.

Skup Akcji Własnych uzasadniony jest aktualną sytuacją panującą na rynkach kapitałowych. W opinii Zarządu Spółki akcje Spółki są objęte znacznym niedowartościowaniem. Obecny poziom wartości akcji Spółki odbiega od ich wartości realnej. Realizacja Programu przyczyni się do zwiększenia wartości akcji Spółki dla akcjonariuszy.

Łącznie do Dnia Zatwierdzenia dokonaliśmy skupu 39.145 akcji własnych, stanowiących 0,3026 % kapitału zakładowego i taki sam odsetek ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

3.1.3. Działalność operacyjna

Ostatnie półrocze to przede wszystkim kontynuacja obsługi nabytych wcześniej pakietów wierzytelności oraz kontynuacja inwestycji w portfele wierzytelności z sektora bankowego.

W ostatnim półroczu kontynuowaliśmy również realizowanie strategii wejścia na rynki obrotu wierzytelnościami w krajach Europy Środkowo-Wschodniej. W tym celu budowaliśmy pakiet wierzytelności w spółkach w Rumunii, Bułgarii i Rosji - Kredyt Inkaso Investments RO S.A, Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A. oraz Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC), a także utworzyliśmy spółkę w Chorwacji - Kredyt Inkaso d.o.o. za usługę. Głównym przedmiotem ich działalności jest dokonywanie transakcji polegających na nabywaniu aktywów w postaci portfeli wierzytelności. Dzięki temu spodziewamy się dywersyfikacji aktywów posiadanych w Grupie Kapitałowej Emitenta oraz wzrostu skali przychodów, wskutek włączenia nabywanych za granicą pakietów wierzytelności, do aktywnego zarządzania.

3.1.4. Inwestycje

Oprócz inwestycji w portfele, przeprowadziliśmy dalsze inwestycje w zakresie rozwijania centrów operacyjnych w Rumunii, Bułgarii i Rosji. Dodatkowo planujemy przeprowadzić inwestycje na rynku obrotu wierzytelnościami w Chorwacji.

3.1.5. Finansowanie

Zrealizowanie powyższych zadań finansowaliśmy przede wszystkim ze środków własnych oraz uzyskiwanych z działalności operacyjnej a także kredytu zaciągniętego przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty od ING Bank Śląski S.A. w wysokości 7,4 mln PLN zaciągniętych w marcu 2016 roku oraz 7,4 mln PLN zaciągniętych 19 września 2016 roku. Umowa kredytowa została zawarta 30 marca 2016 roku i na jej podstawie ING Bank Śląski S. A. z siedzibą w Katowicach

ustanowił linię kredytową do kwoty 40 mln PLN, która może być wykorzystana wyłącznie w celu bezpośrednio związanym z działalnością gospodarczą Kredyt Inkaso II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, w tym finansowania, refinansowania oraz zakupu portfeli wierzytelności, z wyłączeniem portfeli zawierających wierzytelności pochodzące z kredytów, których zabezpieczeniem jest hipoteka. Okres kredytowania wynosi 36 miesięcy, a pobrana kwota spłacana jest kwartalnie w równych ratach, wraz z odsetkami ustalonej wg stopy WIBOR3M + marża.

3.1.6. Wykup i emisja obligacji

4 kwietnia 2016 roku nastąpił planowy wykup obligacji serii S03 o wartości nominalnej 15 mln PLN.

8 kwietnia 2016 roku Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie poinformował o obniżeniu wartości aktywów brutto Funduszu, który to stan faktyczny został spowodowany przez realizację żądania częściowego wcześniejszego wykupu Obligacji serii K o sumę 7 500 000,00 złotych i terminowy wykup obligacji serii I (nienotowanych na ASO) o wartości nominalnej 17 736 000, 00 zł. Oba zdarzenia rozpatrywane łącznie z zapłaconymi odsetkami obniżyły aktywa brutto Funduszu o kwotę 25 702 852,56 złotych (czyli kwotę wskazaną w punkcie 13.14 Warunków Emisji jako limit). Ponieważ równocześnie obniżyła się o tę samą kwotę wartość zobowiązań Funduszu zmiana nie spowodowała obniżenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i pozostaje bez wpływu na wypłacalność Funduszu.

31 maja 2016 roku Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie na podstawie żądania wcześniejszego wykupu obligatariuszy wykupił obligacje serii K o łącznej wartości nominalnej 8 700 000,00 PLN. Zdarzenie to, łącznie z należnymi odsetkami, obniżyło wartość aktywów funduszu o 8 729 319,00 PLN. Żądanie wcześniejszego wykupu możliwe było w wyniku wycofania przez Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty środków z rachunku celowego w kwocie 14 000 000,00 PLN w dniu 13 maja 2016 roku.

W dniu 5 września 2016 r. Emitent dokonał wykupu wszystkich obligacji serii U03 wyemitowanych przez Spółkę, tym samym całość zobowiązań wynikających z obligacji została spłacona.

Obligacje serii U03 były wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 5 marca 2012 r. o emisji 30.000 (trzydzieści tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii U03, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (tysiąc złotych 00/100) każda, o łącznej wartości nominalnej 30.000.000 zł (trzydzieści milionów złotych 00/100), w ramach emisji prywatnej („Obligacje”), o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 7/2012 z dnia 5 marca 2012r. Obligacje zostały wyemitowane na okres 4,5 roku z terminem wykupu 5 września 2016 r., oprocentowanie WIBOR 6M + 5,7% w skali roku. Odsetki były płatne w okresach półrocznych. Obligacje zostały wykupione po ich wartości nominalnej tj. 1.000,00 zł (tysiąc złotych 00/100) za każdą przy czym zgodnie z warunkami emisji Obligacji, obligatariuszom wypłacono odsetki za ostatni okres odsetkowy. Łączna kwota wypłacona obligatariuszom z tytułu wykupu Obligacji wynosiła 31.125.300 zł (trzydzieści jeden milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy trzysta złotych), w tym wartość nominalna 30.000.000 zł (trzydzieści milionów złotych) oraz odsetki za ostatni okres odsetkowy 1.125.300 zł (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy trzysta złotych). W dniu wykupu Obligacje uległy umorzeniu.

W dniu 28 września 2016 r. Zarząd Kredyt Inkaso S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii A1. Emitent przeznaczył środki pozyskane z emisji Obligacji na bieżącą działalność operacyjną, w tym w szczególności bezpośredni i pośredni zakup portfeli wierzytelności. Spółka wyemituje 100 000 (sto tysięcy) sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 1 000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100) każda, o łącznej wartości nominalnej 100 000 000 zł (sto milionów złotych 00/100).

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi na okaziciela, nie mającymi formy dokumentu (zdematerializowane) i będą zarejestrowane w ewidencji w rozumieniu art. 8 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Ustawa o Obligacjach).

Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i stanowi sumę WIBOR 6M oraz marży odsetkowej w wysokości 370 punktów bazowych. Okres zapadalności Obligacji wynosi 3 lata, a dzień wykupu Obligacji nastąpi 7 października 2019 roku. Odsetki od Obligacji będą wypłacane w okresach półrocznych (7 kwietnia 2017 r., 7

października 2017 r., 7 kwietnia 2018 r., 7 października 2018 r., 7 kwietnia 2019 r., 7 października 2019 r. - „Dni Płatności Odsetek”).

Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 15 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić najwcześniej w Dniu Płatności Odsetek za 3 okres odsetkowy. W takim wypadku premia dla Obligatariusza wyniesie: 0,75 procent wartości nominalnej jednej Obligacji (jeśli dzień takiego wcześniejszego wykupu nastąpi w Dniu Płatności Odsetek za 3 okres odsetkowy) 0,5 procent wartości nominalnej jednej Obligacji (jeśli dzień takiego wcześniejszego wykupu nastąpi w Dniu Płatności Odsetek za 4 okres odsetkowy) oraz 0,25 procent wartości nominalnej jednej Obligacji (jeśli dzień takiego wcześniejszego wykupu nastąpi w Dniu Płatności Odsetek za 5 okres odsetkowy).

Obligatariusz może żądać dokonania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji w przypadku niewypełnienia przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji bądź zaistnienia podstaw wcześniejszego wykupu opisanych w warunkach emisji Obligacji. Obligacje serii A1 nie są zabezpieczone.

Ponadto w okresie sprawozdawczym regularnie wypłaciliśmy odsetki dla posiadaczy obligacji serii S03, S05, U03, W1, W2, X, Y i Z wyemitowanych przez Kredyt Inkaso S.A oraz serii K wyemitowanych przez Kredyt Inkaso I NSFIZ. Łączna kwota wypłaconych w okresie sprawozdawczym odsetek wyniosła ponad 10 mln PLN (8,8 mln PLN odsetek zapłaconych przez Kredyt Inkaso S.A. oraz 1,2 mln PLN zapłaconych przez Kredyt Inkaso I NSFIZ). Wszystkie obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A. są notowane na rynku obligacji Catalyst, prowadzonym na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot.

4. Informacje na temat segmentów operacyjnych

Działalność operacyjna Grupy jest alokowana do:

- segmentu obrotu wierzytelnościami, który obejmuje hurtowy obrót wierzytelnościami z tytułu usług powszechnych,
- segment zarządzania wierzytelnościami, który obejmuje obsługę portfeli wierzytelności i windykację wierzytelności, zarówno tzw. windykację miękką, jak i twardą czyli obsługę prawną wykonywaną przez naszą kancelarię,
- funkcji korporacyjnych (FK), stanowiących pozycję uzgodnieniową i obejmujących działalność związaną z zarządzaniem i administracją i innymi funkcjami wsparcia.

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 (S.A.)	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 Piluś i spółka spółka komandytowa	zarządzanie wierzytelnościami
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	FK

FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna	FK
FINSANO Consumer Finance S.A. Spółka Komandytowa	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. za usluge	obrót wierzytelnościami

Segmenty operacyjne - za okres od 01.04.2016 do 30.09.2016 roku

	Segment obrotu wierzytelnościami	Zarządzanie wierzytelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
za okres od 01.04. do 30.09.2016 roku					
Przychody netto* od klientów zewnętrznych	32 173	5 570	(4 181)		33 561
Przychody netto* ze sprzedaży między segmentami	0	13 867	3 304	(17 172)	-
Przychody netto* ogółem	32 173	19 437	(877)	(17 172)	33 561
Koszty operacyjne ogółem	23 408	13 265	1 628	(17 172)	21 129
Pozostałe przychody operacyjne	269	53	8		330
Pozostałe koszty operacyjne	3	253	5		261
Wynik operacyjny segmentu	9 031	5 972	(2 502)	-	12 501
Przychody finansowe					1 237
Koszty finansowe (-)					11 507
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					1 235
Zysk przed opodatkowaniem					3 466
Podatek dochodowy					1 148
Zysk netto					2 318

*Przychody netto to przychody z działalności operacyjnej pomniejszone o koszty tej działalności

	Segment obrotu wierzytelnościami	Zarządzanie wierzytelnościami	Funkcje korporacyjne	Razem
Pozostałe informacje:				
Amortyzacja	122	511	937	1 570
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych				
Aktywa segmentu sprawozdawczego	426 355	120 135	44 780	591 271
Zobowiązania i kapitał segmentu sprawozdawczego	335 112	246 818	9 341	591 271
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe segmentu operacyjnego	1 464		238	1 702

Segmenty operacyjne - za okres porównawczy od 01.04.2015 do 30.09.2015 roku

	Segment obrotu wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
za okres od 01.04 do 30.09.2015 roku					
Przychody netto od klientów zewnętrznych*	41 248	3 596	1 008	-	45 852
Przychody netto ze sprzedaży między segmentami	-	3 462	11 865	(15 328)	-
Przychody netto ogółem*	41 248	7 058	12 873	(15 328)	45 852
Koszty operacyjne ogółem	23 722	3 182	7 369	(15 328)	18 945
Pozostałe przychody operacyjne	152	7	524	-	683
Pozostałe koszty operacyjne	244	-	13	-	258
Wynik operacyjny segmentu	17 434	3 883	6 015	-	27 332
Przychody finansowe					407
Koszty finansowe (-)					13 492
Zysk przed opodatkowaniem					14 247
Podatek dochodowy					(1 061)
Zysk netto					15 308

*Zmiany wynikają z korekty błędu opisanej w nocie 2.3.

za okres od 01.04 do 30.09.2015 roku	Segment obrotu wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Ogółem
<i>Pozostałe informacje:</i>				
Amortyzacja	726	27	620	1 373
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktywa segmentu sprawozdawczego	471 386	5 689	141 013	618 087
Zobowiązania i kapitał segmentu sprawozdawczego	608 201	4 298	5 589	618 087
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	179	208	1 203	1 590

Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie aktywa. Wartość firmy przyporządkowano do segmentów sprawozdawczych. Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze przydziela się na podstawie przychodów generowanych przez poszczególne segmenty sprawozdawcze.

Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie zobowiązania. Zobowiązania przypisane do różnych segmentów sprawozdawczych przydziela się proporcjonalnie do wartości aktywów segmentów.

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH

	od 01.04.2016 do 30.09.2016		od 01.04.2015 do 30.09.2015	
	Przychody	Aktywa trwałe	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	25 916	49 623	36 793	84 365
Rumunia	9 315	69 910	6 450	605
Inne kraje	(1 670)	1 600	2 609	1 074
Ogółem	33 561	121 133	45 852	86 044

5. Wartości niematerialne i wartość firmy

5.1. Wartość firmy

WARTOŚĆ FIRMY

	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016
Kancelaria Forum S.A.	5 643	5 643
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	62	62
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	19	19
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company	4 899	4 899
Razem wartość firmy	10 623	10 623

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ WARTOŚCI FIRMY

	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	10 623	10 623
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne korekty	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	10 623	10 623
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Inne zmiany	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	10 623	10 623

Spółka corocznie dokonuje testów na utratę wartości firmy. Testy zostały przeprowadzone metodą dochodową, która uznawana jest powszechnie za jedną z najlepszych podstaw szacowania rzetelnej wartości. Wycena Zdyskontowanych Przepływów Pieniężnych opiera się na założeniu, iż wartością firmy są wszystkie przyszłe przepływy pieniężne, jakie spółka jest w stanie uzyskać. Dodatkowo do wyceny Spółki zastosowana została metoda CCF, która jest sumą przepływów pieniężnych należących do wierzycieli przedsiębiorstwa. Szczegółowa prognoza została sporządzona dla lat od 2016/2017 do 2020/2021 i została oparta na średnim ważonym koszcie kapitału Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A.

5.2. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 30.09.2016						
Wartość bilansowa brutto	2 756	4 672	907	1 046	447	9 828
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 026)	(3 596)	(245)	(942)	0	(5 809)

Wartość bilansowa netto	1 730	1 076	662	104	447	4 019
Stan na 31.03.2016						
Wartość bilansowa brutto	1 401	4 652	907	1 046	447	8 452
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(753)	(3 387)	(155)	(785)	-	(5 080)
Wartość bilansowa netto	647	1 266	752	261	447	3 372

Zmiany w wartościach niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2016 do 30.09.2016

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04.2016 roku do 30.09.2016 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2016 roku	647	1266	752	261	447	3 372
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 309	20	-	-	851	2 180
Przesunięcia między pozycjami	126	(99)	-	(27)	-	(3)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)					(851)	(851)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)						
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)						
Amortyzacja (-)	(226)	(209)	(91)	(157)	-	(683)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016 roku	1 730	1 077	661	104	447	4 019

Zmiany w wartościach niematerialnych według grup rodzajowych za okres porównawczy od 01.04.2015 do 31.03.2016

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04.2015 roku do 31.03.2016 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2015 roku	767	761	740	545	400	3 212
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	249	889	167	-	1 351	2 656
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	(1 305)	(1 305)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(242)	(483)	(155)	(314)	-	(1 192)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Przesunięcia między pozycjami	(126)	99	-	30	-	3
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016 roku	647	1266	752	261	447	3 372

6. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 30.09.2016						
Wartość bilansowa brutto	6 647	6 332	1 411	2 612	1 957	18 959
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 025)	(4 841)	(828)	(2 000)	-	(8 694)
Wartość bilansowa netto	5 622	1 491	583	612	1 957	10 265
Stan na 31.03.2016						
Wartość bilansowa brutto	6 643	6 126	1 381	3 434	37	17 620
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(914)	(4 524)	(691)	(1 807)	-	(7 937)
Wartość bilansowa netto	5 729	1 601	689	1 627	37	9 684

Zmiany w środkach trwałych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2016 do 30.09.2016

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04 do 30.09.2016 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2016 roku	5 729	1 601	689	1 627	37	9 684
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	1	2	2	14	-	19
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	2	309	21	75	1 295	1 702
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(21)	-	(23)	(208)	(252)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(110)	(400)	(131)	(247)	-	(888)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016 roku	5 622	1 491	583	1 447	1 124	10 265

Zmiany w środkach trwałych według grup rodzajowych za okres porównawczy od 01.04.2015 do 31.03.2016

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04.2015 do 31.03.2016 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2014 roku	5 244	1 306	639	925	32	8 146
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 136	315	1 163	2 334	4 944
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(14)	(16)	(15)	(2 329)	(2 374)
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	712	-	-	-	-	712
Amortyzacja (-)	(219)	(827)	(250)	(448)	-	(1 744)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016 roku	5 729	1 601	689	1 627	37	9 684

7. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016
Stan na początek okresu	16 296	14 512
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	512	1 978
Zwiększenia wynikające z aktywowanych późniejszych nakładów	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(1 429)	(3 905)
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(1 521)	-
Wyceny do wartości godziwej	-	-
Zwiększenia	0	3 711
Zmniejszenia	-	-
Inne zmiany	-	-
Stan na koniec okresu	13 859	16 296

8. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Rodzaj	Razem
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 521

9. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych obejmują certyfikaty w Funduszach Trigon, gdzie poprzez warunki umowne i współpracę inwestor wywiera znaczący wpływ. Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na dzień bilansowy wyniósł: 40 612 tys. PLN.

10. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016
<i>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Dłużne papiery wartościowe skarbowe	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe komercyjne	-	-	-	-
<i>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>	-	-	-	-
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</i>				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Pozostałe / Jednostki funduszy inwestycyjnych			33 564	93 484
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	-	-	33 564	93 484
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
<i>Pani Beato tak jest faktycznie nie włąk</i>				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Pozostałe / Jednostki funduszy inwestycyjnych	360	360	-	-
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	360	360	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	360	360	33 564	93 484

Na 30 września 2016 roku, jak i na 31 marca 2016 nie nastąpiła utrata wartości pozostałych aktywów finansowych.

10.1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

a) Pożyczki udzielone przez jednostkę zależną FINSANO S.A.

	Wartość udzielonego kapitału w tys. PLN	Wartość pożyczek w bilansie	Aktywa	
			długoterminowe	Krótkoterminowe
Stan na 30.09.2016				
Udzielone pożyczki*	26 659	9 901	2 097	7 804

*rozbieżność między pozycją a notą to należność z tytułu kaucji prezentowana w pozycji należności i pożyczki długoterminowe na kwotę 196

Pożyczki udzielane przez Spółkę Finsano S.A. wyceniane według skorygowanej ceny nabycia.

Od 2013 r. Spółka Finsano S.A. udziela pożyczek osobom fizycznym nieprowadzącym działalności gospodarczej. Jednostkowa wartość udzielanych pożyczek mieści się w przedziale 500 do 15 000 zł, a okres na jaki udzielane są pożyczki wynosi od 3 do 48 miesięcy. Aktualne oprocentowanie pożyczek wynosi 10%. Dodatkowe przychody obejmują prowizje (przygotowawcza, administracyjna) i opłaty (np. z tytułu telefonu monitorującego lub wystania monitu).

Na dzień 30 września 2016 Spółka dokonała odpisu na pożyczkach w wysokości 12 754 tys. PLN; wartość brutto udzielonych pożyczek na dzień 30.09.2016 wynosi 22 652 tys. PLN. Odpis na dzień bilansowy stanowi 56% wartości należności z tytułu udzielonych pożyczek.

11. Wierzytelności nabyte

Wierzytelności nabyte

Wierzytelności nabyte od pozostałych jednostek	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016
- Wierzytelności nabyte	410 748	422 599
Wierzytelności nabyte od pozostałych jednostek, razem	410 748	422 599

Zmiany wartości wierzytelności nabytych	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016
Stan na początek okresu	422 599	446 470
Zwiększenia, w tym:	24 909	32 841
- z tytułu zakupu pakietów wierzytelności	24 909	32 841
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-
- inne	-	-
Zmniejszenia, w tym:	(36 760)	(56 712)
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	(12 600)	(2 023)
- z tytułu ujęcia w koszty nabycia wierzytelności	(24 160)	(54 689)
- inne	-	-
Stan na koniec okresu	410 748	422 599

W okresie bieżącym dokonaliśmy aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności, polegającej na skorygowaniu prognoz wpływów na pakietach, które w ostatnim półroczu, przynosiły mniejsze odzyski niż odzyski pierwotnie planowano. Mniejsze odzyski w ostatnim półroczu były spowodowane wieloma czynnikami, głównie o charakterze jednostkowym (podwyższony wskaźnik rotacji pracowników, także kadry menedżerskiej; duży

poziom niepewności, co do przyszłości Spółki; wstrzymanie części nakładów na pakiety itp.) Jednocześnie zwracamy uwagę, iż większość jednostkowych czynników, powodujących obniżanie odzysków, ustąpiła. Dlatego nie wykluczamy, iż poziom odzysków w kolejnych kwartałach będzie się podnosił. W konsekwencji możliwe jest, iż w kolejnych kwartałach będziemy mogli odwrócić dokonane w bieżącym półroczu odpisy.

Aktualizacja prognoz została przeprowadzona na podstawie analiz:

- skuteczności używanych narzędzi windykacji,
- zmian rentowności 10-letnich obligacji skarbowych, będących składnikiem stopy dyskontowej
- dla pakietów nabytych za granicą, zmian kursów walut obcych wobec PLN
- osiągniętych poziomów odzysków w stosunku do planów
- wprowadzonych zmian w prawie komorniczym (zwiększone prowizje od odzysków) oraz zmian planowanych w związku z ograniczeniem liczby prowadzonych spraw przez jednego komornika do 2 000.

Zastosowane korekty wartości godziwej wierzytelności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. z powyższych tytułów osiągnęły łącznie poziom 12,6 mln PLN i pomniejszyły wartość godziwą posiadanych wierzytelności.

W okresie porównawczym weryfikacja prognoz dotyczyła:

- wydłużenia prognozowanych krzywych spłat do 120 miesięcy obsługi pakietów
- wprowadzenia do prognozowanych kosztów planowanych kosztów windykacji miękkiej
- wprowadzenia indywidualnej stopy procentowej, mającą wpływ na rentowność 10-letnich obligacji skarbowych, które stanowią stopę wolną od ryzyka, do każdego z rynków geograficznych.

Zastosowane w okresie porównawczym korekty wartości godziwej pakietów wierzytelności obniżyły wartość godziwą posiadanych wierzytelności o 2 mln PLN.

12. 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	30.09.2016 (niebadane)		31.03.2016	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>				
<i>Nieruchomości inwestycyjne</i>	13 859	13 859	16 296	16 296
Pożyczki*	9 901	9 901	14 555	14 555
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 944	12 944	15 908	15 908
Wierzytelności nabyte	410 748	410 748	422 599	422 599
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 450	35 450	68 270	68 270

* Pozycja nie zawiera kaucji wchodzącej w skład pozycji bilansowej Należności i pożyczki w kwocie 196 tys. PLN

Klasa instrumentu finansowego	30.09.2016 (niebadane)		31.03.2016	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa

<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty	34 601	34 601	26 123	26 123
Pożyczki	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	271 955	271 955	324 858	324 858
Leasing finansowy	472	472	376	376
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22 085	22 085	29 519	29 519

12.1. 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

Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej. Wyceny do wartości godziwej zostały podzielone na trzy grupy w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:

- 3) poziom 1 - dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- 4) poziom 2 - dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- 5) poziom 3 - dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Wartość poszczególnych nieruchomości według hierarchii wycen do wartości godziwej kształtowała się na dzień bilansowy następująco:

Stan na 30.09.2016

Rodzaj	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Nieruchomości inwestycyjne	-	13 859	-	13 859

Wartość godziwa wierzytelności wyceniona na poziomie 3 wynosi na koniec okresu sprawozdawczego 410 748 tys. PLN. Wartość godziwa wierzytelności wyceniona na poziomie 3 wynosi na koniec okresu porównawczego 422 599 tys. PLN.

Wartość godziwa każdego z portfeli wierzytelności ustalana jest przez Kredyt Inkaso S.A. metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych, zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto (prognozowane wpływy pomniejszone o prognozowane bezpośrednie koszty windykacji - prawne i polubowne oraz koszty miękkie) generowanych przez portfel wierzytelności w kolejnych miesiącach prognozy. Dla każdego portfela wierzytelności wyznaczana jest wewnętrzna stopa zwrotu z portfela (IRR), która korygowana przez zmianę stopy wolnej od ryzyka, będącej zmianą rentowności 10-letnich obligacji skarbowych, stanowi stopę dyskontową portfela wierzytelności. Wartość godziwa dla każdego z portfeli wierzytelności kalkulowana jest dla kolejnych 120 miesięcy (10 lat) następujących po dniu bilansowym.

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.

12.2. Przekwalifikowanie

Grupa Kapitałowa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

12.3. Sposób wyceny instrumentów finansowych

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są wyceniane w wartości godziwej.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności. Wyceniane są w wartości nominalnej. Wartość księgową środków pieniężnych odpowiada ich wartości godziwej.

Aktywa finansowe w postaci certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycji zamkniętych są wyceniane do wartości godziwej jako iloczyn ilości certyfikatów i aktualnej na dzień bilansowy wartości WANCI (Wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny)

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji, kredyty oraz zobowiązania z tytułu leasingu są wyceniane na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne. Na dzień bilansowy wycena nastąpiła według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej (w skorygowanej cenie nabycia) i dzielone wg terminu generowanego przepływu na część krótko i długoterminową.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są wyceniane w wartości godziwej.

Jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym Grupa stosuje uproszczone metody wyceny aktywów i zobowiązań. Aktywa i zobowiązania finansowe, w odniesieniu do których Grupa stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego, odpowiednio w kwocie wymagalnej lub wymagającej zapłaty.

13. Kapitał własny

13.1. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ PODSTAWOWY

	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016
Liczba akcji	12 936 509	12 936 509
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
Kapitał podstawowy	12 936 509	12 936 509

Seria	Liczba akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej (tys. PLN)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od dnia)
akcje serii A	3 745 000	3 745	z przekształcenia w spółkę akcyjną	2006-12-28	2006-12-28

akcje serii B	1 250 000	1 250	gotówka	2007-06-26	2007-06-26
akcje serii C	499 000	499	gotówka	2008-02-14	2008-02-14
akcje serii E	3 000 000	3 000	gotówka	2010-11-16	2010-11-16
akcje serii F	322 009	322	wydanie akcji gratisowych w trybie art. 442 KSH	2010-10-01	2010-10-01
akcje serii G	352 971	353	aport	2011-03-07	2011-03-07
akcje serii H	3 767 529	3 767	gotówka	2011-04-11	2011-03-11
Liczba akcji, razem	12 936 509				
Kapitał zakładowy, razem		12 937			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		1,00			

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

Na Dzień Zatwierdzenia kapitał podstawowy Spółki wynosi 12 936 509 PLN.

13.2. Akcje własne

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE POZOSTAJĄCE W POSIADANIU JEDNOSTKI LUB JEJ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Nabywca (nazwa jednostki)	30.09.2016		31.03.2016	
	Liczba akcji (szt.)	Wartość w cenie nabycia	Liczba akcji (szt.)	Wartość w cenie nabycia
Kredyt Inkaso S.A.	39 145	500	39 145	500
Razem na koniec okresu	39 145	500	39 145	500

Szczegółowa informacja dotycząca akcji własnych opisana w nocie 3.1.2..

13.3. Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2016/2017

W dniu 3 października 2016 r. odbyło się wznowione po przerwie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso S.A. na którym zatwierdzono Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy 2015/2016. Nie została podjęta uchwała o wypłacie dywidendy. Została natomiast podjęta uchwała przeznaczenia całego zysku netto Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 roku i kończący się 31 marca 2016 roku w kwocie 3 844 933,53 PLN na kapitał zapasowy.

13.4. Liczba akcji i zysk na jedną akcję (EPS)

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miała miejsce emisja nowych serii akcji.

Zysk (strata) netto przypadający na jedną akcję zwykłą liczony jest w ten sam sposób dla każdej akcji. Akcje nie różnią się między sobą prawem udziału w zysku netto.

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ

	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	01.04.2015 - 30.09.2015 (niebadane)
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 937	12 937
Akcje własne	(39)	(39)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 897	12 897
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (w tys.)	2 318	15 308
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,18	1,19
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,18	1,19

Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 30.09.2016 roku oraz dnia 30.09.2015 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

Rozwodniony zysk z działalności zaniechanej przypadający na jedną akcję

W okresach zakończonych dnia 30.09.2016 roku oraz dnia 30.09.2015 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiła działalność zaniechana.

14. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

W ciągu ostatnich 4 lat Spółka nie wypłacała dywidend.

Polityka Spółki w zakresie dywidendy niezmiennie zakłada uzależnienie jej wysokości i wartości dywidendy od osiągniętych wyników finansowych i potrzeb kapitałowych związanych z zakupem kolejnych pakietów wierzytelności, wdrażaniem strategii rozwoju Spółki oraz ze strategicznymi inwestycjami.

Zarząd Spółki wyraża przekonanie, iż w kolejnych latach będzie możliwe dokonywanie wypłaty dywidendy w formie gotówkowej na poziomie co najmniej 1/5 osiąganego zysku. Zarząd dopuszcza możliwość wypłaty dywidendy także w formie akcji (zależne od potwierdzenia możliwości formalnych i technicznych), przyznawanych dotychczasowym akcjonariuszom jako tzw. akcje gratisowe obejmujące część zysku przeznaczanego do podziału.

W sytuacji podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy w formie akcji, przyznanie dotychczasowym akcjonariuszom akcji gratisowych będzie się wiązać z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego odbędzie się dokonywać ze środków zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki związanym w celu sfinansowania emisji akcji gratisowych. Jeżeli akcjonariuszom miałyby przypaść części ułamkowe akcji, części takie nie będą przysługiwać akcjonariuszom, natomiast Spółka wypłaci im różnicę między ceną emisyjną a wartością nominalną przysługujących im, lecz nie objętych, części ułamkowych akcji. Wypłaty te zostaną dokonane z kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie emisji akcji gratisowych. W sytuacji, gdy cena emisyjna akcji gratisowych przewyższy ich wartość nominalną, nadwyżka zostanie także pokryta z kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie emisji akcji gratisowych, poprzez przekazanie równowartości kwoty nadwyżki na kapitał zapasowy Spółki.

W rezultacie powyższych zdarzeń na kapitał zakładowy oraz na kapitał zapasowy Spółki, jak i na wypłatę wynagrodzenia za nieprzysługujące akcjonariuszom części ułamkowe akcji oraz na ewentualne koszty związane z emisją zostaną przekazane kwoty z kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie emisji akcji

gratisowych. Akcjonariusze nie zapłacą zatem za akcje ani ich ceny nominalnej ani emisyjnej, gdyż wpłaty te zostaną dokonane przez Spółkę z kwoty z kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie emisji akcji gratisowych. Tym sposobem akcjonariusze otrzymają część zysku, pozostałą po wypłacie dywidendy w formie gotówkowej, w formie akcji gratisowych.

Akcje gratisowe przypadające akcjonariuszom nie będą wymagały przez nich objęcia (zapisu). Dzień, na który zostanie ustalona lista akcjonariuszy uprawnionych do udziału w zysku, będzie ten sam dla wypłaty dywidendy w formie gotówkowej oraz w formie przyznania akcji gratisowych, tym samym krąg akcjonariuszy będzie ten sam dla obu form.

Historyczne dane nie wpływają ani nie stanowią zmiany w polityce dywidendy Spółki.

15. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	14 586	9 751	20 013	16 372
Kredyty w rachunku bieżącym		-		-
Pożyczki		-		-
Dłużne papiery wartościowe	115 548	78 560	151 326	246 298
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	130 134	88 311	171 339	262 669
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	130 134	88 311	171 339	262 669

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

15.1. Kredyty i pożyczki

	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
							Długoterminowe	krótkoterminowe
Stan na 30.09.2016								
kredyt z ING kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR3M+ marża banku	2016-03-30	2019-05-16	13 019	12 814	7 809	5 004
kredyt z Getin kredyt obrotowy	PLN	WIBOR1M+ marża banku	2015-02-17	2019-04-01	21 875	21 786	12 204	9 582
Kredyty i pożyczki razem					34 894	34 600	20 013	14 586

Wśród podmiotów zależnych zobowiązanie kredytowe w wysokości 13 mln PLN posiada Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w ING oraz zobowiązanie kredytowe w wysokości 21,9 mln PL Kredyt Inkaso Kredyt Inkaso Luxemburg w Getin Banku.

W okresie od dnia 1 kwietnia 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku zaciągnięto łącznie przez KI II NS FIZ 14,7 mln PLN oraz dokonano spłaty łącznie 1,7 mln PLN nominału kredytu KI II NS FIZ oraz 4,4 mln PLN wartości nominalnej kredytu KI LUX udzielonego przez Getin Bank. W dniu 30 czerwca 2016 roku nastąpiła terminowa spłata raty kredytu zaciągniętego przez Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz KI 1 w ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach w wartości nominalnej 566 229,13 PLN.

W dniu 19 września Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz KI 1 zaciągnął w ING Bank Śląski S.A. 7,4 mln PLN kredytu z dostępnej linii kredytowej 40 mln PLN. Po powyższej operacji pozostały dostępny limit kredytu w ING Bank Śląski S.A. wynosi 25,3 mln PLN.

W dniu 30 września 2016 roku nastąpiła terminowa spłata raty kredytu zaciągniętego przez Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz KI 1 w ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach w wartości nominalnej 1 132 136,76 PLN.

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso opiera swoje finansowanie kredytu o zmienne stopy procentowe. Są to stopy WIBOR powiększone o marżę. Marża odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem Grupy. W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A. terminowo regulowała wszystkie swoje zobowiązania z tytułu kredytów oraz dotrzymywała wszystkich warunków kredytowych (kovenantów kredytowych) zawartych w umowach kredytów.

Kredyty są denominowane w PLN.

15.2. Wyemitowane obligacji

15.2.1. 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
Stan na 30.09.2016							
S05	zmienne; WIBOR 6M+6%;	2011-12-08	2016-12-08	18 000	18 399	0	18 399
W1	zmienne; WIBOR 6M+4,2%;	2014-01-13	2017-07-13	53 000	53 348	0	53 348
W2	zmienne; WIBOR 6M+4,4%;	2014-01-13	2018-01-13	17 000	17 072	16 020	1 052
X	zmienne; WIBOR 6M+3,6%;	2015-04-27	2018-10-29	69 000	69 706	66 021	3 685
Y	zmienne; WIBOR 6M+3,95%;	2015-12-21	2019-06-21	35 000	34 209	31 929	2 280
Z	zmienne; WIBOR 3M+4,6%;	2016-02-16	2020-02-16	40 000	39 879	37 355	2 524
Razem wg stanu na dzień 30.09.2016				232 000	232 613	151 326	81 288

4 kwietnia 2016 roku nastąpił planowy wykup obligacji serii S03 o wartości nominalnej 15 mln PLN.

W dniu 5 września 2016 r. Emitent dokonał wykupu wszystkich obligacji serii U03 wyemitowanych przez Spółkę, tym samym całość zobowiązań wynikających z obligacji została spłacona.

Ponadto w okresie sprawozdawczym regularnie wypłaciliśmy odsetki dla posiadaczy obligacji serii S03, S05, U03, W1, W2, X, Y i Z wyemitowanych przez Kredyt Inkaso S.A. (w łącznej wysokości 8,8 mln PLN).

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

15.2.2. Obligacje wyemitowane przez KI I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
						Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Stan na 30.09.2016							
K	zmiennie; WIBOR 6M+3,85 p.p.	2014-05-09	2017-05-09	33 800	34 260	0	34 260
Razem wg stanu na dzień 30.09.2016				33 800	34 260	0	34 260

31 maja 2016 roku Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie na podstawie żądania wcześniejszego wykupu obligatariuszy wykupił obligacje serii K o łącznej wartości nominalnej 8 700 000,00 PLN. Zdarzenie to, łącznie z należnymi odsetkami, obniżyło wartość aktywów funduszu o 8 729 319,00 PLN. Żądanie wcześniejszego wykupu możliwe było w wyniku wycofania przez Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty środków z rachunku celowego w kwocie 14 000 000,00 PLN w dniu 13 maja 2016 roku.

Powyższe obligacje objęte są zabezpieczeniami na zbiorze wierzytelności należącym do Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Spółka ma prawo dokonania wcześniejszego wykupu obligacji serii K w terminie od trzeciego do piątego okresu odsetkowego łącznie.

Obligacje serii K są notowane na rynku obligacji Catalyst, prowadzonym na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot.

Do Dnia Zatwierdzenia nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź wypłaty odsetek z tytułu obligacji lub naruszenia innych warunków emisji. Łączna kwota wypłaconych przez Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty odsetek w okresie sprawozdawczym wyniosła ponad 1,2 mln PLN.

16. Rezerwy

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

POZOSTAŁE REZERWY

	Rezerwy krótkoterminowe		Rezerwy długoterminowe	
	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016
Rezerwa na świadczenia pracownicze (w tym program motywacyjny)	1 390	2 105	-	-
Rezerwa na badanie	182	57	-	-
Pozostałe rezerwy razem	1 572	2 162	-	-

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW

	urlopy	program motywacyjny	inne	razem
za okres od 01.04 do 30.09.2016 roku				
Stan na początek okresu	951	1 154	57	2 162
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	36	125	162
Rozwiązanie rezerw (-)	-369	-	-	-823
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-383	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2016 roku	582	807	182	1 572
za okres od 01.04.2015 do 31.03.2016 roku				
Stan na początek okresu	1 061	1 262	910	3 233
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	317	524	34	875
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	427	632	887	1 946
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2016 roku	951	1 154	57	2 162

17. Aktywa i zobowiązania warunkowe

W stosunku do zaprezentowanych aktywów/ zobowiązań warunkowy na dzień sprawozdawczy, tj. 31 marca 2016 wystąpiły następujące zmiany w aktywach/zobowiązaniach warunkowych z tytułu zawarcia umów:

Zgodnie z warunkami emisji obligacji Kredyt Inkaso I NSFIZ serii K, w każdym miesiącu mamy obowiązek dokonywania wpłat w kwocie nie niższej niż 1 mln PLN, lecz nie większej niż 5 mln PLN na rachunek celowy prowadzony w Reiffeisen Bank Polska S.A. tak, aby w każdym okresie odsetkowym łączne wpłaty na ten rachunek nie były niższe niż 18 mln PLN. W przypadku ogłoszenia zamiaru wycofania środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku celowym KI I NSFIZ ma obowiązek podania tej informacji do wiadomości obligatariuszy. Jeżeli łączna kwota planowana do wycofania z rachunku celowego przekracza kwotę: a) 13 mln PLN w pierwszym roku od dnia emisji b) 13 mln PLN w drugim roku od dnia emisji c) 9 mln PLN w

trzecim roku od dnia emisji; obligatariusze obligacji serii K mają prawo złożyć żądanie wcześniejszego wykupu.

W dniu 13 maja 2016 roku Kredyt Inkaso I NSFIZ wycofał środki pieniężne z rachunku celowego w kwocie 14 mln PLN, co było przesłanką dla obligatariuszy obligacji serii K do zgłoszenia żądania wcześniejszego przedterminowego wykupu obligacji do wysokości tej kwoty. Żądanie takie zostało zgłoszone przez kilku obligatariuszy, w związku z czym dokonano wykupu 8 700 sztuk obligacji serii K w łącznej kwocie 8 729 319 PLN w dniu 31.05.2016. Liczba obligacji serii K po przeprowadzeniu wcześniejszego wykupu wynosi 33 800 sztuk.

Po okresie sprawozdawczym w dniu 21 października 2016 r. Kredyt Inkaso I NSFIZ wycofał środki z rachunku celowego w wysokości 8,8 mln PLN. Po dokonaniu wypłaty z rachunku celowego limit dozwolonych wypłat w okresie odsetkowym został wykorzystany w 100%. Ponieważ limit w związku z planowaną wypłatą został przekroczony, Obligatariuszom przysługiwała możliwość złożenia żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w terminie 5 Dni Roboczych od daty niniejszego ogłoszenia, jednakże żaden z obligatariuszy obligacji serii K nie przedstawił żądania wcześniejszego wykupu z tego tytułu. Żądanie wcześniejszego wykupu mogło dotyczyć wszystkich lub części Obligacji przy czym wartość zgłoszonych wykupów w sumie nie może przekroczyć kwoty wycofywanych środków czyli 8,8 mln zł. Szczegółowa procedura „Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Skutek Ogłoszenia Zamiaru Wycofania Środków Pieniężnych z rachunku celowego” opisana jest w ust. 11.5 Warunków emisji Obligacji serii K.

Informacja o toczących się postępowaniach sądowych:

Poza postępowaniami sądowymi wynikającymi z bieżącej działalności (sprawy masowe, sprawy pracownicze) Kredyt Inkaso S.A. jest stroną w następujących postępowaniach sądowych:

- 1) sprawa sądowa z powództwa Pana Piotra Adama Urbańczyka przeciwko Kredyt Inkaso S.A. Wartość przedmiotu sporu: 300 000 złotych. Przedmiot sporu: ustalenie nieistnienia ewentualnie stwierdzenie nieważności uchwał podjętych w dniu 3 marca 2016 roku w Warszawie na spotkaniu nazwanym posiedzeniem Rady Nadzorczej spółki pod firmą Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie”.
- 2) sprawa sądowa z powództwa Kredyt Inkaso S.A przeciwko Karolowi Maciejowi Szymańskiemu. Wartość przedmiotu sporu - brak. Przedmiot sporu: ustalenie na podstawie art. 189 kpc nieistnienia uchwał nr 2 i uchwały nr 3 podjętych na rzekomym „posiedzeniu” Rady Nadzorczej Spółki, tj. na spotkaniu części członków Rady Nadzorczej Spółki z dnia 3 marca 2016 roku o godz. 15.00 zwołanego przez ówczesnego Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej - Pana Mirosława Gronickiego.
- 3) sprawa sądowa z solidarnego powództwa Kredyt Inkaso S.A., Pawła Szewczyka-Prezesa Zarządu i Jana Pawła Lisickiego - byłego Wiceprezesa Zarządu, przeciwko Krzysztofowi Borusowskiemu - Prezesowi Zarządu Best S.A. Wartość przedmiotu sporu - brak. Przedmiot sporu: ochrony dóbr osobistych
- 4) sprawa sądowa z powództwa Kredyt Inkaso S.A. solidarnie przeciwko: Krzysztofowi Borusowskiemu - Prezesowi Zarządu Best S.A. oraz przeciwko Best S.A. Wartość przedmiotu sporu - 60 734 500 zł. Przedmiotem sporu: odszkodowanie.
- 5) toczy się sprawa z powództwa Małgorzaty Grel - były pracownik Kredyt Inkaso S.A. na stanowisku ABI. Wartość przedmiotu sporu (według treści pozwu): 84 000 złotych. Sprawa z zakresu prawa pracy, sprawa jest w toku.

18. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

W okresie 01.04.2016-30.09.2019 i w okresie porównawczym nie wystąpiła działalność zaniechana.

19. Przychody netto

Przychody netto

	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	01.04.2015 - 30.09.2015 (niebadane)
Wpłaty dłużników	68 933	69 235
Amortyzacja pakietów	(24 160)	(27 987)
Aktualizacja wyceny pakietów	(12 600)	-
Inne przychody	14 594	13 414
Koszty innych przychodów	(13 206)	(8 810)
Razem	33 561	45 852

W okresie bieżącym dokonaliśmy aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności, polegającej na skorygowaniu prognoz wpływów na pakietach, które w ostatnim półroczu, przynosiły mniejsze odzyski niż odzyski pierwotnie planowano. Zastosowane korekty wartości godziwej wierzytelności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. z powyższych tytułów osiągnęły łącznie poziom 12,6 mln PLN i pomniejszyły wartość godziwą posiadanych wierzytelności.

20. Koszty działalności

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.04.2016 do 30.09.2016	od 01.04.2015 do 30.09.2015
Amortyzacja	1 570	1 373
Zużycie materiałów i energii	807	385
Usługi obce	3 575	4 766
Podatki i opłaty	1 155	288
Wynagrodzenia	12 031	10 122
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	1 592	1 786
Pozostałe koszty rodzajowe	398	225
Koszty według rodzaju razem	21 129	18 945
Koszty ogólnego zarządu	6 493	6 498
Pozostałe koszty działalności podstawowej	14 636	12 447
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	21 129	18 945

21. Przychody i koszty finansowe

	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	01.04.2015 - 30.09.2015 (niebadane)
Różnice kursowe	674	42
Inne przychody finansowe	562	365
Przychody finansowe razem	1 237	407

	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	01.04.2015 - 30.09.2015 (niebadane)
Koszty odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	10 970	13 189
Różnice kursowe	174	52
Inne koszty finansowe	364	258
Koszty finansowe razem	11 507	13 92

22. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY

	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	01.04.2015 - 30.09.2015
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	918	272
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		
Podatek bieżący	918	272
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	377	(1 333)
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		
Podatek odroczony	377	(1 333)
Podatek dochodowy razem	1 148	(1 061)

STAWKI PODATKOWE STOSOWANE PRZEZ SPÓŁKI GRUPY

	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	01.04.2015 - 30.09.2015
Polska	19%	19%
Rumunia	16%	16%
Bułgaria	10%	10%
Luksemburg	29,22%	29,22%
Rosja	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.

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 30.09.2016						
Aktywa:						
Wycena i rozliczenie instrumentów finansowych	76					76
Inne aktywa						
Zobowiązania:						
Rezerwy na świadczenia pracownicze	400	(136)				264
Pozostałe rezerwy	124	52				176
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	502	(370)				132
Inne zobowiązania	2 050	(785)				1 265
Inne:						
Nierozliczone straty podatkowe	5 271	(1 286)				3 985
Razem	8 423	(2 525)				5 899

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 31.03.2016						
Aktywa:						
Wycena i rozliczenie instrumentów finansowych	-	76				76
Inne aktywa						
Zobowiązania:						
Rezerwy na świadczenia pracownicze	379	21				400
Pozostałe rezerwy	165	(41)				124
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	518	(16)				502
Inne zobowiązania	-	2 050				2 050
Inne:						
Nierozliczone straty podatkowe	375	4 895				5 271
Razem	1 437	2 527				8 423

REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		

Stan na 30.09.2016						
Aktywa:						
Nieruchomości inwestycyjne	274	644				918
Inne aktywa	-					
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6 316	(2 790)				3 526
Inne zobowiązania						
Razem	6 591	(2 147)				4 444

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 31.03.2016						
Aktywa:						
Nieruchomości inwestycyjne	264	10				274
Inne aktywa	86	(86)				-
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 687	4 629				6 316
Inne zobowiązania	-					
Razem	2 037	4 553				6 591

23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami w Grupie Kapitałowej były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawartymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez podmioty w Grupie Kapitałowej.

Poniżej przedstawiono transakcje z jednostkami powiązаныmi osobowo nie będącymi jednostkami zależnymi:

Kredyt Express Sp. z .o.o.

Kredyt Express posiada rozbudowaną sieć agentów, którzy oferują produkty Finsano SA klientom i zawierają w imieniu Finsano S.A. umowy pożyczkowe, zgodnie z ustaloną z Finsano S.A. procedurą. Za usługi pośrednictwa Kredyt Express otrzymuje wynagrodzenia w formie prowizji od udzielonych pożyczek.

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
Pośrednictwo w sprzedaży pożyczek		27		0

23.1. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

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

24. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres sprawozdawczy

3 października 2016 r. odbyło się wznowione po przerwie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso S.A. Podjęto na nim uchwały m.in.:

- w sprawie zatwierdzenie sprawozdań z działalności oraz finansowych Spółki oraz Grupy kapitałowej,
- w sprawie podziału zysku,
- w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

W dniu 10 października 2016 r. Pan Jan Paweł Lisicki pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Jednostki dominującej, złożył rezygnację ze skutkiem na dzień 31 października 2016 roku z funkcji Wiceprezesa i Członka Zarządu.

19 października 2016 roku Rada Nadzorcza Kredyt Inkaso ukonstytuowała się w sposób następujący: Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Maciej Szymański, Wiceprzewodniczącym Pan Tomasz Karpiński, Sekretarzem Pani Ewa Podgórska, Członek Rady Nadzorczej Pan Karol Szymański, Członek Rady Nadzorczej Pan Daniel Dąbrowski.

W dniu 26 października 2016 r. Pan Jan Paweł Lisicki, złożył rezygnację ze skutkiem na dzień 31 października 2016 roku z funkcji:

- Prezesa i Członka Zarządu FINSANO S.A.
- Prezesa i Członka Zarządu FINSANO Consumer Finance S.A.
- Wiceprezesa i Członka Zarządu Kredyt Inkaso Investments BG EAD
- Wiceprezesa i Członka Zarządu Kredyt Inkaso Investments RO S.A.
- Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej Legal Process Administration sp. z o.o.
- Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej Kancelaria Forum S.A.

28 października 2016r. Rada Nadzorcza Jednostki dominującej, powołała na okres wspólnej trzyletniej kadencji obejmującej lata 2016-2019, na funkcję Wiceprezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 1 listopada 2016 r. Pana Piotra Andrzeja Podłowskiego. Jednocześnie w związku z ww. powołaniem, Pan Piotr Podłowski złożył rezygnację ze sprawowania funkcji prokurenta Spółki ze skutkiem na koniec dnia 31 października 2016 r.

W dniu 3 listopada 2016r. Spółka powzięła wiedzę o złożeniu w dniu 20 października 2016 r., przez akcjonariusza Spółki - BEST S.A. z siedzibą w Gdyni („Akcjonariusz”), wniosku do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy (XIII Wydział Gospodarczy KRS) o wyznaczenie spółki Cybercom Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako rewidenta do spraw szczególnych, którego powołanie ma nastąpić w celu (cyt.) „zbadań i wyjaśnienia okoliczności związanych z incydentem bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego grupy kapitałowej Kredyt Inkaso S.A., gdzie jednostką dominującą jest Kredyt Inkaso S.A., zidentyfikowanym przez osobę pełniącą w Spółce w dacie zdarzenia funkcję ABI, a dokładnie: a) ustalenie logów przypisanych do urządzeń, za pomocą których wykonano kopie danych oraz danych osób użytkujących te urządzenia; b)

ustalenie zakresu oraz rodzaju danych, które zostały skopiowane na zewnętrzne nośniki z logów, o których mowa w lit. a) powyżej; c) ustalenie zgodności działań związanych z kopiowaniem danych na zewnętrzne nośniki z obowiązującymi w Spółce na dzień zdarzenia procedurami wewnętrznymi z zakresu bezpieczeństwa danych; d) ustalenie, czy audyt bezpieczeństwa informatycznego przeprowadzany przez CPU s.c. A. Urbanowicz, M. Jastrzębski, P. Ligaj z siedzibą w Lublinie na zlecenie Spółki, obejmował ustalenie okoliczności, o których mowa w lit. a) - c) powyżej." („Badanie”). W dniu 27 października 2016 r. Zarząd Kredyt Inkaso S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii A2.

Jednostka dominująca przeznaczyła środki pozyskane z emisji Obligacji na bieżącą działalność operacyjną, w tym w szczególności bezpośredni i pośredni zakup portfeli wierzytelności. Spółka wyemitowała 20.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii A2, o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 zł.

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi na okaziciela, nie mającymi formy dokumentu (zdematerializowane) i są zarejestrowane w ewidencji w rozumieniu art. 8 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach. Obligacje zostały zaoferowane w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, przez skierowanie propozycji ich nabycia do nie więcej niż 149 imiennie oznaczonych inwestorów.

Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i stanowi sumę WIBOR 6M oraz marży odsetkowej w wysokości 370 punktów bazowych. Maksymalny termin wykupu Obligacji nastąpi 7 października 2019 roku. Odsetki od Obligacji będą wypłacane w okresach półrocznych (7 kwietnia 2017 r., 7 października 2017 r., 7 kwietnia 2018 r., 7 października 2018 r., 7 kwietnia 2019 r., 7 października 2019 r. - „Dni Płatności Odsetek”).

Jednostka dominująca może dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji. Jednostka dominująca zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 15 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić najwcześniej w Dniu Płatności Odsetek za 3 okres odsetkowy. W takim wypadku premia dla Obligatariusza wyniesie: 0,75 procent wartości nominalnej jednej Obligacji (jeśli dzień takiego wcześniejszego wykupu nastąpi w Dniu Płatności Odsetek za 3 okres odsetkowy) 0,5 procent wartości nominalnej jednej Obligacji (jeśli dzień takiego wcześniejszego wykupu nastąpi w Dniu Płatności Odsetek za 4 okres odsetkowy) oraz 0,25 procent wartości nominalnej jednej Obligacji (jeśli dzień takiego wcześniejszego wykupu nastąpi w Dniu Płatności Odsetek za 5 okres odsetkowy).

Obligatariusz może żądać dokonania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji w przypadku niewypełnienia przez Jednostkę dominującą zobowiązań wynikających z Obligacji bądź zaistnienia podstaw wcześniejszego wykupu opisanych w warunkach emisji Obligacji.

25. Informacje o udzielonych gwarancjach i poręczeniach oraz o zabezpieczeniach na majątku Grupy Kapitałowej

W stosunku do informacji przedstawionej w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 31-03-2013 o udzielonych gwarancjach i poręczeniach oraz zabezpieczeniach do dnia sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 kwietnia 2016 do 30 września 2016 roku nie wystąpiły żadne zmiany.

26. Inne informacje, które zdaniem Kredyt Inkaso S.A. 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 Kapitałową

Kredyt Inkaso Porftolio Investments (LUX) S.A. (dalej KI LUX) oraz Kredyt Inkaso S.A. zawarły umowy gwarancyjne z Funduszami Trigon Profit VI-X i XII. 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 dni 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, w przypadku wskazanym w pkt. 2 i) 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, w przypadku wskazanym w pkt. 2 ii) 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, o których mowa w pkt. 5 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.

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

W ocenie Zarządu, mając realny wpływ na strategię doboru aktywów funduszy oraz proces ich windykacji, jak również wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu i windykacji portfelami wierzytelności, ryzyko ziszczenia się powyższych warunków które doprowadziłyby do powstania jakichkolwiek zobowiązań Zarząd ocenia jako bardzo niskie.

27. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej
- Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany odsetek ustawowych oraz stóp procentowych NBP
- Ryzyko rynkowe: Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe: Ryzyko zmiany ceny

27.1. Ryzyko kredytowe

Działalność Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. związana jest z przejmowaniem ryzyka kredytowego od zbywców wierzytelności (pierwotnych wierzycieli). Grupa na dzień bilansowy posiadała wierzytelności nabyte o wartości bilansowej (godziwej) około 410,7 mln PLN i wartości nominalnej na dzień zakupu ok. 6,9 mld PLN, które stanowią podstawowy element jej aktywów (ok. 69% aktywów). Wierzytelności te w całości podlegają ryzyku kredytowemu, w związku z czym właściwe zarządzanie tym rodzajem ryzyka jest kluczowym elementem w prowadzeniu naszej działalności.

Ryzykiem kredytowym zarządzamy przede wszystkim na etapie zakupu pakietów wierzytelności poprzez odpowiednią ich wycenę oraz dobór składników i charakterystyk portfela.

Wykazywana w bilansie wartość godziwa wierzytelności uwzględnia ich ryzyko kredytowe. Systematycznie, w ostatnim dniu każdego okresu sprawozdawczego, weryfikujemy wycenę nabytych wierzytelności na podstawie prognoz przychodów opartych o dane historyczne (wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych). Dla wierzytelności od podmiotów upadłych, zlikwidowanych lub innych, od których nie spodziewamy się uzyskać dodatnich przepływów pieniężnych, przyjmuje się zerową wartość godziwą.

W poniższej tabeli prezentujemy informację o maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe.

	30.09.2016 (niezbadane)	31.03.2016
Nieruchomości inwestycyjne	13 859	16 296
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	40 612	237
Pożyczki	9 901	14 555
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	13 139	16 103

Wierzytelności nabyte	410 748	422 599
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 450	68 270
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	523 709	538 060

Przedstawione informacje na temat ryzyka kredytowego dotyczą stanu na dzień 30 września 2016 roku. Są one reprezentatywne dla całego okresu sprawozdawczego.

W związku ze specyfiką działalności, oczywistym jest, że wszystkie wierzytelności składające się na saldo wierzytelności nabytych są przeterminowane (nie zapłacone w terminie wymagalności).

Systematycznie prowadzimy prace nad udoskonaleniem modelu wyceny wierzytelności oraz oceny ryzyka kredytowego.

27.2. Ryzyko płynności

Poniżej podajemy wartości nominalne zobowiązań Grupy na dzień 30 września 2016 roku w podziale według terminu zapadalności.

zobowiązania z tytułu	kwota wg terminów płatności				
	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	powyżej 2 lat
Obligacji	0	18 000	86 800	17 000	144 000
kredyt inwestycyjny z ING	0	2 188	6 563	8 750	4 375
kredyt obrotowy z Getin Bank	0	1 132	3 396	4 559	3 962
dostaw i usług	13 572	0	0	0	0
leasingu finansowego	11	26	137	154	275
RAZEM	13 583	21 346	96 896	30 463	157 612

Poniżej podajemy wartości odsetek do zapłaty z tytułu obligacji na dzień 30 września 2016 roku w podziale według terminu zapadalności.

zobowiązania z tytułu	kwota według terminów płatności				
	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	powyżej 2 lat
obligacji	1 847	3 430	10 026	9 019	7 943
kredyt inwestycyjny z ING	84	165	583	438	64
kredyt obrotowy z Getin	0	138	338	255	91
RAZEM	1 931	3 733	10 947	9 712	8 098

Uwaga: kursywą wyróżniono kwoty zobowiązań zależne od przyszłych stóp procentowych.

W okresie sprawozdawczym (oraz w poprzednich okresach) terminowo obsługiwaliśmy wszystkie nasze zobowiązania. Otrzymujemy przychody z wierzytelności od bardzo dużej liczby dłużników, co przekłada się na stabilny i systematyczny napływ środków pieniężnych. Zarządzamy płynnością poprzez odpowiednie lokowanie środków pieniężnych, tak aby dopasować strukturę lokat do struktury zobowiązań oraz aby posiadać możliwość skorzystania z występujących na rynku okazji zakupowych.

Dla podniesienia efektywności wykorzystania kapitałów własnych wykorzystujemy również finansowanie zewnętrzne (głównie emisje obligacji). Obecnie wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 56,5% aktywów, co jest powszechnie uważane za bezpieczny poziom długu i umożliwia dalsze jego podnoszenie. W przyszłych okresach nadal planujemy korzystać z kapitału obcego, co ułatwi dalszy rozwój działalności oraz obsługę zobowiązań.

27.3. Ryzyko rynkowe

W porównaniu do stanu na 31 marca 2016 roku i 30 września 2015 roku poziom ryzyka rynkowego nie uległ istotnym zmianom. Ryzyko rynkowe opisane jest dokładnie w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2015/2016.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.04.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	od 01.04.2015 do 30.09.2015 (niebadane)	od 01.04.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	od 01.04.2015 do 30.09.2015 (niebadane)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	16 837	14 225	3 848	3 417
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 165	1 216	495	292
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 270	1 499	1 662	360
Zysk (strata) netto	8 102	3 030	1 852	728
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 102	3030	1 852	782
Zysk na akcję (PLN)	0,63	0,03	0,14	0,01
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,63	0,03	0,14	0,01
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,3752	4,1633
	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	od 01.04.2015 do 30.09.2015 (niebadane)	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	od 01.04.2015 do 30.09.2015 (niebadane)
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 190)	(3 190)	(1 643)	(766)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	47 759	12 888	10 916	3 096
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(53 278)	(9 938)	(12 177)	(2 387)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 709)	(240)	(2 905)	(58)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,3752	4,1633
	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	385 094	441 759	89 308	103 495
Zobowiązania długoterminowe	160 092	212 185	37 127	49 711
Zobowiązania krótkoterminowe	87 250	99 923	20 234	23 410
Kapitał własny	137 752	129 651	31 946	30 375
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	137 752	129 651	31 946	30 375
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,3120	4,2684

Przeliczenia na EUR dokonano w następujący sposób:

1. Dla pozycji ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz 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 2016 roku do 30 września 2016 roku ta średnia wynosi 4,3752 PLN/EUR, zaś w okresie od 1 kwietnia 2015 roku do 30 września 2015 roku 4,1633 PLN/EUR.
2. Dla pozycji z Bilansu zastosowano kurs średni NBP (tabela A) na ostatni dzień okresu, to jest na dzień 30 września 2016 roku kurs 4,3120 PLN/EUR, zaś na dzień 31 marca 2016 roku kurs 4,2684 PLN/EUR.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016 po korekcie
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	2	42	63
Rzeczowe aktywa trwałe	3	1 775	1 966
Inwestycje w jednostkach zależnych	4	75 169	75 169
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	235
Należności i pożyczki	5	195	195
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6	145 210	145 630
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 701	5 666
Aktywa trwałe		226 092	228 924
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	9 236	16 272
Pożyczki	5	1 360	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6	143 991	179 376
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		596	659
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 820	16 529
Aktywa obrotowe		159 003	212 835
Aktywa razem		385 094	441 759

Pasywa	Noty	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016 po korekcie
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		12 937	12 937
Akcje własne (-)		(500)	(500)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		101 551	101 551
Zyski zatrzymane:		23 764	15 662
- zysk (strata) netto		8 102	8 385
- zyski (straty) lat poprzednich		(449)	(8 833)
- Kapitał zapasowy utworzony z zysku		16 111	16 111
Kapitał własny		137 752	129 651
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7	156 408	205 784
Leasing finansowy		162	84
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 522	6 318
Zobowiązania długoterminowe		160 092	212 185
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		4 127	11 808
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	9 865
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7	81 288	76 152
Leasing finansowy		98	52
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		1 343	1 862
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		395	184
Zobowiązania krótkoterminowe		87 250	99 923
Zobowiązania razem		247 342	312 108
Pasywa razem		385 094	441 759

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	01.04.2015 -30.09.2015 (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody netto	8	16 837	14 225
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		16 837	14 225
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu	10	4 149	4 316
Pozostałe koszty działalności podstawowej	10	10 316	8 782
Pozostałe przychody operacyjne		46	331
Pozostałe koszty operacyjne		253	242
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		2 165	1 216
Przychody finansowe	9	14 376	10 205
Koszty finansowe	9	9 271	9 922
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 270	1 499
Podatek dochodowy		(831)	(1 531)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		8 102	3 030
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		8 102	3 030
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie środków trwałych		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych		-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych		-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		-	-
Całkowite dochody		8 102	3 030

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	01.04.2015 - 30.09.2015 (niebadane)
(Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 270	1 499
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		462	549
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		22	92
Koszty odsetek		9 271	9 922
Przychody z odsetek i dywidend		(14 376)	(10 205)
Inne korekty		52	-
Korekty razem		(4 569)	358
Zmiana stanu należności		7 035	(1 991)
Zmiana stanu zobowiązań		(7 682)	(2 674)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(244)	(383)
Zmiany w kapitale obrotowym		(891)	(5 048)
Zapłacony podatek dochodowy		(9 000)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(7 190)	(3 190)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		-	(18)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(271)	(137)
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		-	(937)
Pożyczki udzielone		(1 560)	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		20 500	9 900
Otrzymane odsetki		29 090	4 025
Otrzymane dywidendy		-	55
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		47 759	12 888
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	67 783
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(45 000)	(69 000)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(78)	(137)
Odsetki zapłacone		(8 199)	(8 584)
Dywidendy wypłacone		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(53 278)	(9 938)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(12 709)	(240)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		16 529	3 885
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		3 820	3 645

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.04 DO 30.09.2016 ROKU

	Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.04.2016 roku		12 937	(500)	101 551	-	-	19 956	133 944
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								-
Korekta błędów							(4 294)	(4 294)
Saldo po zmianach		12 937	(500)	101 551	-	-	15 662	129 651
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04 do 30.09.2016 roku								
Emisja akcji								-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)								-
Wycena opcji (program płatności akcjami)								-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)								-
Dywidendy								-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał								-
Razem		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.04 do 30.09.2016 roku							8 102	8 102
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04 do 30.09.2016 roku								-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	-	8 102	8 102
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)								-
Saldo na dzień 30.09.2016 roku		12 937	(500)	101 551	-	-	23 764	137 752

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.04 DO 30.09.2015 ROKU

	Nota	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	
Saldo na dzień 01.04.2015 roku		12 937	(500)	101 551	-	-	16 111	130 099	130 099
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz korekta błędu podstawowego									
Saldo po zmianach		12 937	(500)	101 551	-	-	16 111	130 099	130 099
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04 do 30.09.2015 roku									
Emisja akcji								-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)								-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)								-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)								-	-
Dywidendy								-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał								-	-
Razem		-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.04 do 30.09.2015 roku							3 030	3 030	3 030
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04 do 30.09.2015 roku								-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	-	3 030	3 030	3 030
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)								-	-
Saldo na dzień 30.09.2015 roku		12 937	(500)	101 551	-	-	19 141	133 129	133 129

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Korekty błędów

W sprawozdaniu finansowym dokonano następujących korekt błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy:

- Kredyt Inkaso S.A. w dniu 30 września 2013 r. zawarła Umowę o subpartycypację z Kredyt Inkaso Portfolio Investments S.A. (dalej odpowiednio: „Umowa” i „Subpartycypant”). Konsekwencje podatkowe zawarcia Umowy obejmowały lata podatkowe od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. oraz od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r. Przedmiotem Umowy było nabycie przez Subpartycypanta wyłącznego prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności rozumianych jako wpływy ze spłat na poczet wierzytelności oraz obciążenia z tytułu kosztów i wydatków. Kredyt Inkaso S.A. na podstawie Umowy dokonała przeniesienia na Subpartycypanta wyłącznego prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności wchodzących w skład portfela wierzytelności, na który składały się wierzytelności wyszczególnione w załączniku do Umowy (dalej: „Portfel Wierzytelności”). W zamian za przeniesienie prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności Subpartycypant zobowiązał się zapłacić Kredyt Inkaso S.A. cenę. Cena została uregulowana przez Subpartycypanta w dniu 13 czerwca 2014 r. W związku jednak z brakiem bezpośredniej regulacji w przepisach podatkowych skutków podatkowych zawarcia Umowy przez Kredyt Inkaso S.A., skomplikowanym charakterem postanowień Umowy oraz licznymi wątpliwościami co do rozliczenia Umowy na gruncie podatku dochodowego, Kredyt Inkaso S.A. w dniu 12 kwietnia 2016 r. wystąpiła z wnioskiem o wydanie w tym zakresie interpretacji indywidualnej.

W wydanej na skutek wniosku Kredyt Inkaso S.A. interpretacji indywidualnej Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z 21 lipca 2016 r. o sygn. IPPB3/4510-418/16-3/JBB (dalej: „Interpretacja”) wskazano, że:

- „Kredyt Inkaso S.A. powinna więc rozpoznać przychód podatkowy z tytułu ceny na zasadzie kasowej, tj. w dniu otrzymania płatności - w omawianym przypadku w dniu uregulowania Ceny poprzez jej potrącenie ze zobowiązaniem Kredyt Inkaso S.A. z tytułu ceny objęcia obligacji wyemitowanych przez Subpartycypanta. (...) Z kolei dokonując przekazania na rzecz Subpartycypanta, zgodnie z warunkami umowy o subpartycypację, kwot stanowiących pożytki z wierzytelności, Kredyt Inkaso S.A. będzie uprawniona do uznania przekazanych kwot za koszty uzyskania przychodów i ujęcia ich w rachunku podatkowym w momencie poniesienia”,
- „nieprawidłowe jest stanowisko Kredyt Inkaso S.A. zakładające brak wykazania przychodu z tytułu spłat wierzytelności (nabytych uprzednio od pierwotnego wierzyciela) (...). Nie można zgodzić się ze Kredyt Inkaso S.A., że wyłączenie z bilansu przedmiotowych wierzytelności może przesądzać o podatkowej kwalifikacji danego przysporzenia majątkowego”,

- „Omawiane wydatki, tj. cena nabycia oraz Bezpośrednie Wydatki Windykacyjne, które zostały poniesione przez Spółkę do momentu zawarcia umowy o subpartycypację są bezpośrednio związane z wierzytelnościami (ich nabyciem i dochodzeniem) będącymi przedmiotem umowy o subpartycypację, a nie ze zdarzeniem jakim jest przekazanie Subpartycypantowi praw do przepływów pieniężnych z wierzytelności. (...) A zatem wydatki te będą stanowić koszty uzyskania przychodów o charakterze bezpośrednim, w momencie dokonywania spłat tych wierzytelności przez dłużników lub zbycia wierzytelności”.

Po doręczeniu Interpretacji, Kredyt Inkaso S.A. postanowiła zastosować się do Interpretacji, co skutkowało koniecznością złożenia korekt zeznań podatkowych CIT-8 podatkowych za lata podatkowe: od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. oraz od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r.

Korekta podatku dochodowego od osób prawnych z tytułu opisanej powyżej umowy subpartycypacji wpływ na wynik lat ubiegłych zmniejszenie o kwotę 8.751.862,1 PLN z czego wpływ na wynik roku od 01.04.2014 do 31.03.2015 to zmniejszenie o 9.310.694,38 PLN zaś wpływ na wynik roku 01.04.2015-31.03.2016 to zwiększenie wyniku o 558.832,28 PLN (korekta nr 1), z tego na okres od 01.04.2015 do 30.09.2015 zmniejszenie wyniku o kwotę 303.652,51 PLN

- Korekta podatku odroczonego w związku z korektą nr 1 (korekta nr 2). W związku z korektą błędu powstała strata podatkowa. Na podstawie straty podatkowej ustalono aktywo na podatek odroczone, które Spółka faktycznie wykorzystuje. Wpływ korekty to zwiększenie wyniku lat ubiegłych o 4.458.148,36 PLN (z tego wyniku roku od 1 kwietnia 2013 do 31 marca 2014 zwiększenie o kwotę 59.870 PLN, roku od 1.04.2014 do 31.03.2015 o kwotę 466.890 PLN i roku od 1.04.2015 do 31.03.2016 o kwotę 3.931.389 PLN, z tego na okres od 01.04.2015 do 30.09.2015 przypada korekta w kwocie 2.996.526,83 PLN

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2016

	31.03.2016 przed korektami	korekta nr 1	korekta nr 2	31.03.2016 po korektach
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	-	-	-	-
Wartości niematerialne	63	-	-	63
Rzeczowe aktywa trwałe	1 966	-	-	1 966
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	75 169	-	-	75 169
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	235	-	-	235
Należności i pożyczki	195	-	-	195
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	145 630	-	-	145 630
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 208	-	4 458	5 666
Aktywa trwałe	224 465	-	4 458	228 924
Aktywa obrotowe				
Zapasy	-	-	-	-
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 272	-	-	16 272
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Należności z zasądzonych kosztów procesu	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	179 376	-	-	179 376
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	659	-	-	659
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 529	-	-	16 529
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	212 835	-	-	212 835
Aktywa razem	437 301	-	4 458	441 759

	31.03.2016 przed korektami	korekta nr 1	korekta nr 2	31.03.2016 po korektach
Pasywa				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	12 937	-	-	12 937
Akcje własne (-)	(500)	-	-	(500)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	-	-	101 551
Zyski zatrzymane:	19 956	(8 752)	4 458	15 662
- zysk (strata) netto	3 845	559	3 931	8 335
- zyski (straty) lat poprzednich	-	(9 311)	527	(8 784)
- Kapitał zapasowy utworzony z zysku	16 111	-	-	16 111
- Kapitał rezerwowy utworzony z zysku	-	-	-	-
Kapitał własny	133 944	(8 752)	4 458	129 651
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	205 784	-	-	205 784
Leasing finansowy	84	-	-	84
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 318	-	-	6 318
Zobowiązania długoterminowe	212 185	-	-	212 185
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 808	-	-	11 808
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 113	8 752	-	9 865
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	76 152	-	-	76 152
Leasing finansowy	52	-	-	52
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 862	-	-	1 862
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	184	-	-	184
Zobowiązania krótkoterminowe	91 171	8 752	-	99 923
Zobowiązania razem	303 356	8 752	-	312 108
Pasywa razem	437 301	-	4 458	441 759

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.04.2015- 30.09.2015 przed korektami	Korekta 1	Korekta 2	01.04.2015- 30.09.2015 po korektach
Działalność kontynuowana				
Przychody netto	14 225	-	-	14 225
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14 225	-	-	14 225
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	4 316	-	-	4 316
Pozostałe koszty działalności podstawowej	8 782	-	-	8 782
Pozostałe przychody operacyjne	331	-	-	331
Pozostałe koszty operacyjne	242	-	-	242
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 216	-	-	1 216
Przychody finansowe	10 205	0	0	10 205
Koszty finansowe	9 619	304	0	9 922
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 803	-304	0	1 499

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitał Kredyt Inkaso S.A. w tys. PLN

Noty stanowią integralną część Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Podatek dochodowy	1 466	-	(2 997)	-1 531
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	338	-304	2 997	3 030
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	338	-304	2 997	3 030

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.04 DO 30.09.2015 ROKU

	01.04.2015- 30.09.2016 przed korektami	Korekta 1	Korekta 2	01.04.2015- 30.09.2016 po korektach
Zysk (strata) netto	338	(304)	2 997	3 030
Całkowite dochody	338	(304)	2 997	3 030

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.04 DO 30.09.2015 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	od 01.04.2015 do 30.09.2015 przed korektą	Korekta 1	Korekta 2	od 01.04.2015 do 30.09.2015 po korekcie
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 803	(304)	-	1 499
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	549	-	-	549
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	92	-	-	92
Koszty finansowe	9 619	304	-	9 922
Przychody finansowe	(10 205)	-	-	(10 205)
Korekty razem	54	304	-	358
Zmiana stanu należności	(1 991)	-	-	(1 991)
Zmiana stanu zobowiązań	(2 674)	-	-	(2 674)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(383)	-	-	(383)
Zmiany w kapitale obrotowym	(5 048)	-	-	(5 048)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 190)	-	-	(3 190)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(18)	-	-	(18)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(137)	-	-	(137)
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(937)	-	-	(937)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	9 900	-	-	9 900
Otrzymane odsetki	4 025	-	-	4 025
Otrzymane dywidendy	55	-	-	55
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 888	-	-	12 888
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	67 783	-	-	67 783
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(69 000)	-	-	(69 000)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(137)	-	-	(137)
Odsetki zapłacone	(8 584)	-	-	(8 584)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(9 938)	-	-	(9 938)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(240)	-	-	(240)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 885	-	-	3 885
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 645	-	-	3 645

2. Wartości niematerialne i prawne

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 30.09.2016						
Wartość bilansowa brutto	287	2 349	-	34	-	2 670
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(272)	(2 342)	-	(15)	-	(2 628)
Wartość bilansowa netto	15	8	-	19	-	42
Stan na 31.03.2016						
Wartość bilansowa brutto	286	2 349	-	34	-	2 670
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(264)	(2 332)	-	(10)	-	(2 607)
Wartość bilansowa netto	22	17	-	24	-	63

Zmiany w wartościach niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2016 do 30.09.2016

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04.2016 roku do 30.09.2016 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2016 roku	22	17	-	24	-	63
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(7)	(10)	-	(5)	-	(22)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016 roku	15	8	-	19	-	42

Zmiany w wartościach niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2015 do 31.03.2016

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04.2015 roku do 31.03.2016 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2015 roku	38	126	-	34	-	198
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	15	-	-	-	-	15
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(31)	(109)	-	(10)	-	(150)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016 roku	22	17	-	24	-	63

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitału Kredyt Inkaso S.A. w tys. PLN

Noty stanowią integralną część Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 30.09.2016						
Wartość bilansowa brutto	1 463	4 239	658	1 976	149	8 486
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(832)	(3 821)	(459)	(1 599)	-	(6 712)
Wartość bilansowa netto	631	418	200	377	149	1 775
Stan na 31.03.2016						
Wartość bilansowa brutto	1 463	4 171	659	1 940	11	8 244
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(759)	(3 645)	(407)	(1 467)	-	(6 278)
Wartość bilansowa netto	704	525	252	473	11	1 966

Zmiany w środkach trwałych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2016 do 30.09.2016

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04 do 30.09.2016 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2016 roku	704	525	252	473	11	1 966
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Przesunięcia między pozycjami	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	96	-	36	271	404
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	(132)	(161)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(73)	(204)	(52)	(132)	-	(462)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016 roku	631	418	200	377	149	1 775

Zmiany w środkach trwałych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2015 do 31.03.2016

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04.2015 do 31.03.2016 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2015 roku	848	724	294	665	-	2 531
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Przesunięcia między pozycjami	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	288	69	122	491	970
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(4)	-	-	(480)	(484)
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(144)	(483)	(111)	(314)	-	(1 052)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016 roku	704	525	252	473	11	1966

4. Inwestycje w jednostkach zależnych

	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym	30.09.2016		31.03.2016	
			Cena nabycia	Skumulowana na utratę wartości	Cena nabycia	Skumulowana na utratę wartości
Kredyt Inkaso I	Polska, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa	100%	124	-	124	-
Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty						
FINSANO Spółka Akcyjna	Polska, ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa	100%	7 500	-	7 500	-
FINSANO Consumer Finance S.A.	Polska, ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa	100%	2 000	-	2 000	-
Kancelaria Forum S.A.	Polska, ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa	100%	5 883	-	5 883	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.)	Luksemburg, 47, Cote d'Eich, L-1450 Luxembourg	100%	42 400	-	42 400	-
Kredyt Inkaso Nieruchomości Sp. z o.o.	Polska, ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa	100%	10 000	-	10 000	-
Kredyt Inkaso DOO za usluge	Chorwacja, Zagrzeb	100%	577	-	577	-
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Rumunia, Sector 3, str. Invingatorilor, nr 24, etaj 6, Bukareszt	100%	3 242	-	3 242	-
Kredyt Inkaso Investments BG EAD	Matey Preobrazhenski Str. Bl. 386 secB	100%	3 442	-	3 442	-

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitału Kredyt Inkaso S.A. w tys. PLN

Noty stanowią integralną część Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

	Liulin - 3, 1336 Sofia				
		Razem	75 169	-	75 169
					-

¹ Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki, certyfikaty inwestycyjne Kredyt Inkaso I NSFIZ posiada również KI Luksemburg w cenie nabycia 180 969 tys. PLN,

² Certyfikaty inwestycyjne Kredyt Inkaso II NSFIZ posiada KI Luksemburg w cenie nabycia 54 400 tys. PLN,

⁴ Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki prawa do udziałów w zysku posiada również Finsano Consumer Finance S.A.

⁵ Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki, akcje Kredyt Inkaso Investments RO posiada również KI Luksemburg w cenie nabycia 333 tys. PLN

5. Należności i pożyczki

NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	195	195
Pożyczki	-	-
Należności i pożyczki długoterminowe	195	195
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 236	16 272
Pożyczki	1 360	-
Należności i pożyczki krótkoterminowe	10 596	16 272
Należności i pożyczki, w tym:	10 791	16 467
Należności	10 791	16 467
Pożyczki	-	-

W bieżącym okresie Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących na należnościach i pożyczkach. Spółka dokonuje analizy przedawnionych sald i nie widzi konieczności dokonywania odpisów na należnościach

6. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Spółka prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016
<i>Aktywa dostępne do sprzedaży</i>				
Udziały, akcje spółek nienotowanych, certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
<i>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	143 629	179 376	145 210	145 270
Pozostałe	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	361	-	-	361
Pozostałe aktywa finansowe razem	143 991	179 376	145 210	145 630

6.1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

a) Obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso Luksemburg

CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW FINANSOWYCH - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

	Oprocentowanie	Data emisji:	Termin wymagalności	Wartość nominalna w tys. PLN	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
Stan na 30.09.2016						
Obligacje KIL Securitization Funds seria T	WIBOR 6M + marża	2014-06-13	2018-06-13	62 000	58 028	11 374
Obligacje KIL Portfolio Investment seria U	WIBOR 6M + marża	2014-06-13	2019-06-13	71 000	66 449	13 025
Obligacje KIL Portfolio Investment seria Z	WIBOR 6M + marża	2016-02-25	2020-02-25	22 000	20 732	2 101
Obligacje KIL Securitization Funds seria E	WIBOR 6M + marża	2011-12-09	2017-03-31	37 000	-	37 000
Obligacje KIL Securitization Funds seria F	WIBOR 6M + marża	2011-12-09	2017-03-31	44 000	-	44 000
Obligacje KIL Securitization Funds seria G	WIBOR 6M + marża	2012-03-05	2017-03-31	35 000	-	35 827
Razem				271 000	145 210	143 327

Oprocentowanie oparte jest o zmienne stopy procentowe. Są to stopy WIBOR powiększone o marżę. Marża odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem. Obligacje są denominowane w PLN.

W dniu 25 lutego 2016 r. Kredyt Inkaso S.A. objęła obligacje odsetkowe serii Z wyemitowane przez spółkę zależną Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. Obligacje na okaziciela serii Z o łącznej wartości nominalnej 22 mln PLN oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej. Okres odsetkowy obligacji wynosi 4 lata. Obligacje są niezabezpieczone.

b.) Obligacje wyemitowane przez jednostki zależne Finsano S.A i Finsano Consumer Finance S.A.

CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW FINANSOWYCH - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

	Oprocentowanie	Data emisji:	Termin wymagalności	Wartość nominalna w tys. PLN	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
Stan na 30.09.2016						
Finsano Consumer Finance S.A.	WIBOR 6M+marża	2016-03-18	2017-09-18	100	-	102
Finsano S.A.	WIBOR 6M+marża	2016-09-20	2017-03-20	200	-	200
Razem				300	-	302

c.) Pożyczki udzielone

	Oprocentowanie	Data emisji:	Termin wymagalności	Wartość nominalna w tys. PLN	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
Stan na 30.09.2016						
Pożyczka do KIRO	LIBOR	2016-07-25	2017-07-25	1 360	-	1 360
Razem				1 360		1 360

7. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Pożyczki	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	81 288	76 152	156 408	205 784
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	81 288	76 152	156 408	205 784

7.1. Kredyty i pożyczki

Pozycja nie występuje.

7.2. Wyemitowane obligacje

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Spółka z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela:

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
						Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Stan na 30.09.2016							
S05	zmiennie; WIBOR 6M+6%;	2011-12-08	2016-12-08	18 000	18 399	0	18 399
W1	zmiennie; WIBOR 6M+4,2%;	2014-01-13	2017-07-13	53 000	53 348	0	53 348
W2	zmiennie; WIBOR 6M+4,4%;	2014-01-13	2018-01-13	17 000	17 072	16 020	1 052
X	zmiennie; WIBOR 6M+3,6%;	2015-04-27	2018-10-29	69 000	69 706	66 021	3 685
Y	zmiennie; WIBOR 6M+3,95%;	2015-12-21	2019-06-21	40 000	39 291	37 011	2 280
Z	zmiennie; WIBOR 3M+4,6%;	2016-02-16	2020-02-16	40 000	39 879	37 355	2 524
Razem wg stanu na dzień 30.09.2016				237 000	237 696	156 408	81 288

4 kwietnia 2016 roku nastąpił planowy wykup obligacji serii S03 o wartości nominalnej 15 mln PLN.

W dniu 5 września 2016 r. Emitent dokonał wykupu wszystkich obligacji serii U03 wyemitowanych przez Spółkę, tym samym całość zobowiązań wynikających z obligacji została spłacona.

Ponadto w okresie sprawozdawczym regularnie wypłaciliśmy odsetki dla posiadaczy obligacji serii S03, S05, U03, W1, W2, X, Y i Z wyemitowanych przez Kredyt Inkaso S.A (w łącznej wysokości 8,8 mln PLN).

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

8. Przychody netto

	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	od 01.04.2015 do 30.09.2015
	Przychody	Przychody
Wpłaty dłużników	-	-
Amortyzacja pakietów	-	-
Aktualizacja wyceny pakietów	-	-
Inne przychody	17 020	14 413
Koszty innych przychodów	(182)	(188)
Razem	16 837	14 225

9. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	od 01.04.2015 do 30.09.2015
Odsetki od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (lokaty) oraz pozostałe	190	101
Odsetki od aktywów finansowych	14 115	9 179
Dywidendy	71	925
Przychody finansowe razem	14 376	10 205

Koszty finansowe	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	od 01.04.2015 do 30.09.2015
Odsetki od zobowiązań finansowych	8 960	9 598
Pozostałe koszty finansowe	311	324
Koszty finansowe razem	9 271	9 922

10. Koszty działalności

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.04.2016 do 30.09.2016	od 01.04.2015 do 30.09.2015
Amortyzacja	484	641
Zużycie materiałów i energii	385	428
Usługi obce	6 936	6 044
Podatki i opłaty	148	36
Wynagrodzenia	5 737	5 260
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	458	271
Pozostałe koszty rodzajowe	317	418
Koszty według rodzaju razem	14 465	13 098
Koszty ogólnego zarządu	4 149	4 316
Pozostałe koszty działalności podstawowej	10 316	8 782
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	14 465	13 098

11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

11.1. Transakcje handlowe

W roku obrotowym jednostka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi:

SPRZEDAŻ DO JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	01.04.2015 - 30.09.2015 (niebadane)
FINSANO CONSUMER FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA	25	28
FINSANO SPÓŁKA AKCYJNA	186	73
KANCELARIA FORUM SPÓŁKA AKCYJNA	27	30
KANCELARIA PRAWNICZA FORUM RADCA PRAWNY KRZYSZTOF PILUŚ I SPÓŁKA - SPÓŁKA KOMANDYTOWA	285	335
KI NIERUCHOMOŚCI SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	12	14
KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	3 869	3 277
KREDYT INKASO II NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SUBF.1	947	1 143

KREDYT INKASO II NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SUBF.2	278	10
KREDYT INKASO PORTFOLIO INVESTMENTS (LUXEMBOURG) S. A.	4 498	1 790
LEGAL PROCESS ADMINISTRATION SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	152	167
RAZEM	10 279	6 867

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	01.04.2015 - 30.09.2015 (niebadane)
KANCELARIA FORUM SPÓŁKA AKCYJNA	14	0
KANCELARIA PRAWNICZA FORUM RADCA PRAWNY KRZYSZTOF PILUŚ I SPÓŁKA - SPÓŁKA KOMANDYTOWA	142	159
KI NIERUCHOMOŚCI SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	252	203
LEGAL PROCESS ADMINISTRATION SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	1 502	1 076
RAZEM	1 910	1 438

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

STAN NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016
KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	158	1 211
KREDYT INKASO II NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY KI1	0	32
KREDYT INKASO II NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY KI2	52	534
KI NIERUCHOMOŚCI SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	2	2
FINSANO CONSUMER FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA	14	4
FINSANO SPÓŁKA AKCYJNA	610	493

KANCELARIA PRAWNICZA FORUM RADCA PRAWNY KRZYSZTOF PILUŚ I SPÓŁKA - SPÓŁKA KOMANDYTOWA	146	333
KANCELARIA FORUM SPÓŁKA AKCYJNA	8	8
LEGAL PROCESS ADMINISTRATION SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	24	737
KREDYT INKASO INVESTMENTS BG EAD	533	533
KREDYT INKASO PORTFOLIO INVESTMENTS (LUXEMBOURG) S. A.	2 395	6 464
KREDYT INKASO INVESTMENTS RO S.A.	117	117
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	994	876
Razem	5 053	11 346

STAN ZOBOWIĄZAŃ OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016
KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	0	162
KREDYT INKASO II NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY KI2	0	38
KI NIERUCHOMOŚCI SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	21	103
KANCELARIA PRAWNICZA FORUM RADCA PRAWNY KRZYSZTOF PILUŚ I SPÓŁKA - SPÓŁKA KOMANDYTOWA	24	108
LEGAL PROCESS ADMINISTRATION SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	273	412
KREDYT INKASO PORTFOLIO INVESTMENTS (LUXEMBOURG) S. A.	28	7 114
Razem	346	7 937

11.2. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

STAN UDZIELONYCH POŻYCZEK JEDNOSTKOM POWIĄZANYM

	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016
KREDYT INKASO RUS LIMITED LIABILITY COMPANY (LLC)	1 360	0
RAZEM	1 360	0

Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna na podstawie umowy z dn. 25 lipca 2016 roku udzieliła jednostce Kredyt Inkaso Rus Limited Liability Company (LLC) pożyczkę w kwocie 22 mln RUB na okres jednego roku.

11.3. Obligacje nabyte od jednostek powiązanych

STAN NABYTYCH OBLIGACJI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	30.09.2016 (niebadane)	31.03.2016
LEGAL PROCESS ADMINISTRATION SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	0	692
KREDYT INKASO PORTFOLIO INVESTMENTS (LUXEMBOURG) S. A.	288 538	323 854
FINSANO CONSUMER FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA	103	100
FINSANO SPÓŁKA AKCYJNA	200	0
RAZEM	288 841	324 645

W okresie badania spółka Legal Process Administration Sp. z o.o. wykupiła obligacje serii B o wartości nominalnej 330 tys. PLN. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A. wykupił obligacje serii H o wartości nominalnej 4 mln PLN, obligacje serii I o wartości nominalnej 13,5 mln PLN oraz obligacje serii P o wartości nominalnej 3 mln PLN. Ponadto, w okresie badania Kredyt Inkaso S.A. nabyło obligacje serii A wyemitowane przez Finsano S.A. o wartości nominalnej 200 tys. PLN.

11.4. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

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

12. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY

	01.04.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	od 01.04.2015 do 30.09.2015 (niebadane)
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	0	0
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		
Podatek bieżący	0	0
<i>Podatek odroczone:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(831)	(1 531)

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitału Kredyt Inkaso S.A. w tys. PLN

Noty stanowią integralną część Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		
Podatek odroczony	(831)	(1 531)
Podatek dochodowy razem	(831)	(1 531)

13. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2016 roku do 30 września 2016 roku, wraz z danymi porównawczymi, dnia 29 listopada 2016 roku („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu



Paweł Szewczyk

Wiceprezes Zarządu



Piotr Andrzej Podłowski

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg



Marta Woszczak