



KREDYT INKASO SA

GRUPA KAPITAŁOWA KREDYT INKASO

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30.09.2018 r.**

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ...	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE	12
1. INFORMACJE OGÓLNE	12
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	18
3. SEGMENTY OPERACYJNE.....	29
4. INFORMACJE GEOGRAFICZNE	34
5. PRZYCHODY NETTO	35
6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI	35
7. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	36
8. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	36
9. PODATEK DOCHODOWY	37
10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY	38
11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	41
12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	44
13. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH.....	44
14. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	45
15. KATEGORIE INSTRUMENTÓW WEDŁUG MSSF 9	46
16. WIERZYTELNOŚCI NABYTE.....	48
17. AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	49
18. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	50
19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	51
20. KAPITAŁ WŁASNY.....	51
21. DYWIDENDY WYPŁACONE I POLITYKA DYWIDENDY	52
22. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	52
23. POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	58
24. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	59
25. INFORMACJE DODATKOWE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	60
26. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	60
27. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA ORAZ ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU GRUPY	62
28. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I EGZEKUCYJNE, PODATKOWE ORAZ POZOSTAŁE	64
29. ZNACZĄCE ZDARZENIA I UMOWY ZAWARTE PRZEZ GRUPĘ KREDYT INKASO.....	66
30. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	66
31. INNE INFORMACJE	67
32. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	67

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	01/04/2018- 30/09/2018	01/04/2017- 30/09/2017	01/04/2018- 30/09/2018	01/04/2017- 30/09/2017
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat				
Przychody netto	90 228	64 273	21 027	15 157
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	50 477	30 076	11 763	7 093
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	26 450	11 233	6 164	2 649
Zysk (strata) netto	24 266	10 807	5 655	2 549
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	23 526	10 198	5 483	2 405
Zysk (strata) na akcję w zł	1,82	0,79	0,43	0,19
Rozwodniony zysk (strata) na akcję w zł	1,82	0,79	0,43	0,19
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,2910	4,2404
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	85 333	62 344	19 886	14 702
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(141 422)	(78 189)	(32 958)	(18 439)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	77 042	(110 083)	17 954	(25 961)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20 953	(125 928)	4 883	(29 697)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,2910	4,2404
	30/09/2018	31/03/2018	30/09/2018	31/03/2018
	(niebadane)	(przekształcone)	(niebadane)	(przekształcone)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Wybrane wskaźniki finansowe				
EBITDA gotówkowa	144 067	124 575	33 728	29 601
Zadłużenie finansowe netto	538 839	466 487	126 150	110 844
Zadłużenie finansowe netto / EBITDA gotówkowa	3.74	3.74	n/d	n/d
Zadłużenie finansowe netto / kapitały własne	1.93	1.73	n/d	n/d
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa razem	954 264	833 581	223 407	198 071
Zobowiązania razem	674 437	564 497	157 896	134 133
Zobowiązania długoterminowe	466 893	420 870	109 307	100 005
Zobowiązania krótkoterminowe	207 545	143 627	48 589	34 128
Kapitał własny	279 827	269 084	65 512	63 938
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	277 158	265 524	64 887	63 092
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	-	-	4,2714	4,2085

Przeliczenia wskaźników na EUR dokonano w następujący sposób:

Dla pozycji z skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni dla danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów NBP (tabela A) obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie. W okresie od 1 kwietnia 2018 roku do 30 września 2018 roku ta średnia wynosi 4,2910 PLN/EUR, zaś w okresie od 1 kwietnia 2017 roku do 30 września 2017 roku 4,2404 PLN/EUR. Dla pozycji z skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zastosowano kurs średni NBP (tabela A) na ostatni dzień okresu, to jest na dzień 30 września 2018 roku kurs 4,2714 PLN/EUR, zaś na dzień 31 marca 2018 roku kurs 4,2085 PLN/EUR.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2018- 30/09/2018	01/04/2017- 30/09/2017
		<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody netto	5	90 228	64 273
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		90 228	64 273
Koszty sprzedaży	6	(28 453)	(26 617)
Koszty ogólnego zarządu	6	(8 844)	(7 646)
Pozostałe przychody operacyjne	7	1 203	163
Pozostałe koszty operacyjne	7	(3 657)	(97)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		50 477	30 076
Przychody finansowe	8	197	1 098
Koszty finansowe	8	(20 202)	(20 513)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		(4 022)	572
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		26 450	11 233
Podatek dochodowy	9	(2 184)	(426)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		24 266	10 807
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		24 266	10 807
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		23 526	10 198
Udziałom niedającym kontroli		740	609
Zysk (strata) na akcję		24 266	10 807
(w zł na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		1,82	0,79
Rozwodniony		1,82	0,79
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		1,82	0,79
Rozwodniony		1,82	0,79
Zysk (strata) netto		24 266	10 807
Inne całkowite dochody			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		(11 770)	(1 256)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne:		568	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(690)	(666)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		(11 892)	(1 922)
Całkowite dochody		12 374	8 885
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		11 634	8 276
- podmiotom niekontrolującym		740	609

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30/09/2018	31/03/2018
AKTYWA		<i>(niebadane)</i>	<i>(przekształcone)</i>
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	10	10 623	10 623
Wartości niematerialne	10	6 593	6 279
Rzeczowe aktywa trwałe	11	6 616	7 102
Nieruchomości inwestycyjne	12	15 125	16 583
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	13	42 547	44 474
Należności i pożyczki		273	276
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	14	15 541	27 127
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	4 602	4 756
Aktywa trwałe razem		101 921	117 220
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		16 560	13 942
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		592	723
Wierzytelności nabyte	16	740 668	623 335
Pożyczki		34	34
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	14	235	5 743
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 711	1 993
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	91 543	70 591
Aktywa trwałe jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa obrotowe razem		852 343	716 361
		-	-
Aktywa razem		954 264	833 581

PASYWA	Nota	30/09/2018 <i>(niebadane)</i>	31/03/2018 <i>(przekształcone)</i>
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny	20		
Kapitał podstawowy		12 897	12 897
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		101 551	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny		(16 975)	(5 773)
Różnice kursowe z przeliczenia		(3 565)	(2 875)
Zyski zatrzymane		156 447	132 922
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		23 526	5 592
- zyski lat poprzednich		132 921	127 329
-Kapitał zapasowy utworzony z zysku		26 802	26 802
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		277 158	265 524
Udziały niedające kontroli		2 669	3 560
Kapitał własny razem		279 827	269 084
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22	466 682	420 623
Leasing finansowy		189	247
Pozostałe zobowiązania		2	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		21	-
Zobowiązania długoterminowe razem		466 893	420 870
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		34 952	20 932
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		125	371
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22	163 334	116 009
Leasing finansowy		179	199
Pochodne instrumenty finansowe		852	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		173	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	23	7 489	5 506
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		441	610
Zobowiązania krótkoterminowe razem		207 545	143 627
Zobowiązania razem		674 437	564 497
Kapitał własny i zobowiązania razem		954 264	833 581

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	01/04/2018- 30/09/2018	01/04/2017- 30/09/2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	26 450	11 233
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	549	710
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	739	804
Wierzytelności nabyte - amortyzacja z rachunku wyników	51 509	31 032
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	(22 695)	(1 900)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	40	-
Koszty odsetek	18 122	14 980
Przychody z odsetek i dywidend	(66)	(325)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	1 926	(571)
Inne korekty	(1 012)	(52)
Korekty razem	49 112	44 678
Zmiana stanu należności	(2 615)	3 385
Zmiana stanu zobowiązań	13 242	4 965
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	1 289	(330)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	87 478	63 931
Zapłacony podatek dochodowy	(2 145)	(1 587)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	85 333	62 344
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety	(147 114)	(71 966)
Wierzytelności nabyte - sprzedaż pakietów	-	646
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 053)	(1 883)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(64)	(454)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(153)	(2 617)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	1 571	1 214
Wydatki netto na nabycie długoterminowych aktywów finansowych	(183)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	213
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	5 508	-
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych	-	(3 667)
Otrzymane odsetki	66	325
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(141 422)	(78 189)

<u>Nota</u>	<u>01/04/2018- 30/09/2018</u>	<u>01/04/2017- 30/09/2017</u>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(46 680)	(88 340)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	103 191	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	49 480	-
Splaty kredytów i pożyczek	(12 639)	(5 659)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(117)	(7)
Odsetki zapłacone	(16 202)	(14 980)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	9	(1 097)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	77 042	(110 083)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20 953	(125 928)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku	70 591	165 767
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku	91 543	39 839

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 31 marca 2018 roku	12 897	-	101 551	(5 774)	(2 875)	128 056	26 802	260 658	3 560	264 218
Wpływ MSSF 9	-	-	-	-	-	4 866	-	4 866	-	4 866
Stan na 1 kwietnia 2018 roku	12 897	-	101 551	(5 773)	(2 875)	132 922	26 802	265 524	3 560	269 084
Zmiany w kapitale własnym										
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-	(330)	(330)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 301)	(1 301)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 631)	(1 631)
Zysk netto	-	-	-	-	-	23 526	-	23 526	740	24 266
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	(11 202)	(690)	-	-	(11 892)	-	(11 892)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(11 202)	(690)	23 526	-	11 634	740	12 374
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2018 roku	12 897	-	101 551	(16 975)	(3 565)	156 447	26 802	277 158	2 669	279 827

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 kwietnia 2017 roku	12 937	(500)	101 551	(1 086)	(1 410)	123 989	25 738	261 219	10 278	271 497
Zmiany w kapitale własnym										
Wykup akcji własnych	(40)	500	-	-	-	-	(460)	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 674)	(6 674)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 098)	(1 098)
Razem transakcje z właścicielami	(40)	500	-	-	-	-	(460)	-	(7 772)	(7 772)
Zysk netto za okres od 01.04.2017 roku do 31.03.2018 roku	-	-	-	-	-	5 592	-	5 592	1 054	6 646
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2017 roku do 31.03.2018 roku	-	-	-	(4 688)	(1 465)	-	-	(6 153)	-	(6 153)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(4 688)	(1 465)	5 592	-	(561)	1 054	493
Podział wyniku	-	-	-	-	-	(1 525)	1 525	-	-	-
Stan na 31 marca 2018 roku	12 897	-	101 551	(5 774)	(2 875)	128 056	26 803	260 658	3 560	264 218

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

Siedziba Spółki:	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 39
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	28 grudnia 2006 roku w obecnej formie prawnej (spółka akcyjna) 19 kwietnia 2001 roku w poprzedniej formie prawnej (spółka komandytowa)
Numer KRS:	0000270672
Regon:	951078572
NIP:	922-254-40-99
PKD:	64.99.Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Jednostki Dominującej jest zarządzanie portfelami wierzytelności sekurytyzowanych, nabywanych przez jednostki zależne z Grupy oraz przez zewnętrzne fundusze inwestycyjne, których portfele wierzytelności zostały powierzone w zarządzanie. Podmioty z Grupy Kapitałowej nabywają portfele wierzytelności zarówno w Polsce jak i za granicą. Grupa dochodzi należnych wierzytelności głównie od osób fizycznych, na drodze polubownej lub prawnej, w tym drugim przypadku przy współpracy z wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Kancelarią prawną Forum, która to jest wyspecjalizowanym podmiotem świadczącym obsługę prawną. Uzupełniającym przedmiotem działalności Grupy jest działalność prawnicza.

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Grupy Kapitałowej był następujący:

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

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

Na dzień 30 września 2018 roku skład organów zarządczych i nadzorujących Grupy Kapitałowej był następujący:

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

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

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

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

1.3. Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 29 sierpnia 2018 r. oraz 30 września 2018 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej przedstawia się następująco:

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

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

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

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu, żaden z członków Zarządu nie posiadał akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu członek Rady Nadzorczej Pan Karol Szymański posiadał jedną akcję Spółki Kredyt Inkaso S.A., stanowiącą 0% ogólnej liczby akcji Spółki i uprawniającą do jednego głosu odpowiadającego 0% ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

1.5. Informacja o Grupie Kapitałowej

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

Grupa sprawuje kontrolę nad następującymi funduszami inwestycyjnymi:

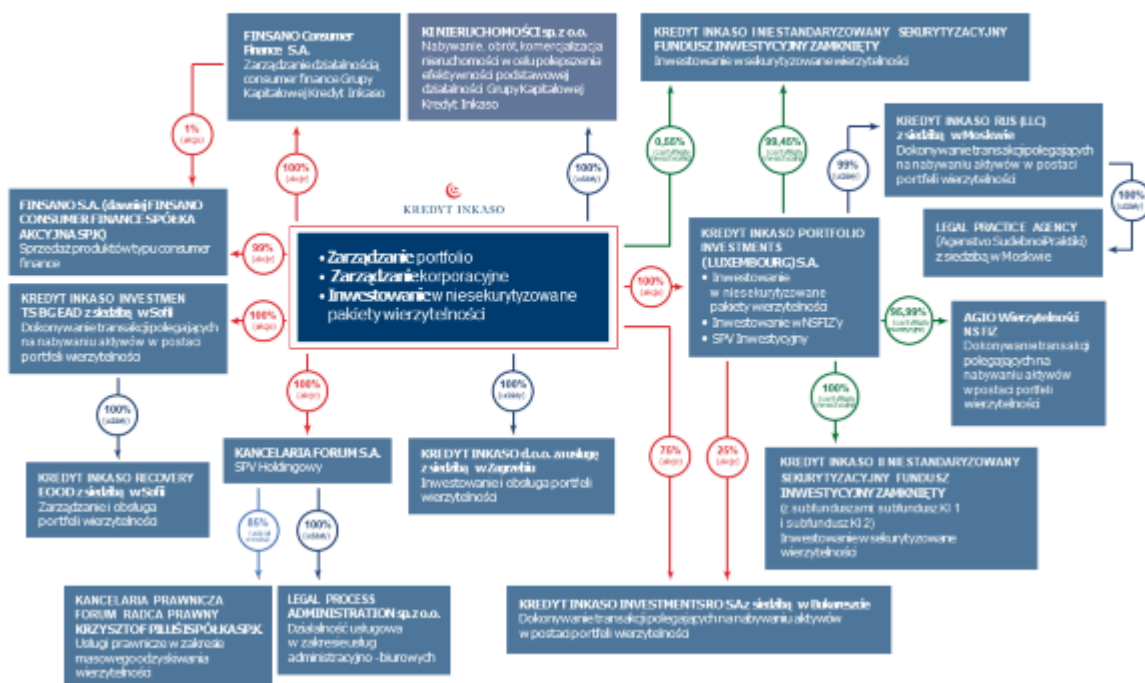
- kontrola nad Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ sprawowana w oparciu o posiadane 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszy, uprawniających do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów.
- kontrola nad Agio Wierzytelności NSFIZ sprawowana w oparciu o posiadane 94,08% certyfikatów inwestycyjnych, uprawniających do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów. Zgodnie ze statutem Agio Wierzytelności NSFIZ uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są zwykłą większością głosów lub w szczególnych przypadkach większością co najmniej 2/3 głosów.

Poza wymienionymi powyżej podmiotami, Grupa posiada również jednostki stowarzyszone. Jednostkami stowarzyszonymi są fundusze inwestycji zamkniętych Trigon Profit przedstawione w dalszej części punktu. Grupa nie sprawuje kontroli nad funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi Trigon Profit, gdyż Grupa posiada w tych funduszach od 23% do 75% certyfikatów inwestycyjnych (w zależności od funduszu), a zgodnie ze statutami funduszy uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są większością 85% głosów.

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kancelaria Forum S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka spółka komandytowa	Warszawa, Polska	85%	85%	Działalność prawnicza
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub działań windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie, komercjalizacja oraz czerpanie z nich pożytków w różnych postaciach.
FINSANO Consumer Finance S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa
FINSANO S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność consumer finance
Legal Process Administration Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność usługowa w zakresie usług administracyjno – biurowych; usługi IT
Kredyt Inkaso Investments RO S.A	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	Moskwa, Rosja	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności,

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

SCHEMAT ORGANIZACYJNY KREDYT INKASO



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

Nazwa spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Udział Grupy w kapitale:		Stopień kontroli	
		30/09/2018 <i>(niebadane)</i>	31/03/2018 <i>(niebadane)</i>	30/09/2018 <i>(niebadane)</i>	31/03/2018 <i>(niebadane)</i>
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kancelaria Forum S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka spółka komandytowa	Pełna	85%	85%	85%	85%
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%	100%	100%
FINSANO Consumer Finance S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
FINSANO S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Legal Process Administration Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	Pełna	99%	99%	99%	99%
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso d.o.o. za usługę	Pełna	100%	100%	100%	100%
AGIO Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Pełna	96%	94%	96%	94%
Legal Practice Agency sp. z o.o.	Pełna	100%	100%	100%	100%

Spółka zależna zwiększyła swój udział w kapitale AGIO Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z 94% na 31 marca 2018 roku do 96% na dzień 30 września 2018 roku w wyniku umorzenia przez fundusz części certyfikatów zmniejszając ich ogólną ilość.

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

- Trigon Profit VI Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 22,89 %
- Trigon Profit VII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 74,13 %
- Trigon Profit VIII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 43,81 %
- Trigon Profit IX Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

- ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 50,51 %
- Trigon Profit X Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 32,93 %
- Trigon Profit XII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 51,66 %

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

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

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

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku oraz zawiera:

- dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- oraz dane porównawcze na dzień 31 marca 2018 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

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

Od 1 kwietnia 2018 roku Grupa przyjęła do stosowania MSSF 9. Wpływ wdrożenia MSSF 9 opisano w Nocie 2.3. Zastosowanie MSSF 9 spowodowało zmiany zasad (polityki) rachunkowości Grupy w zakresie ujmowania, klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych oraz utraty wartości aktywów finansowych. MSSF 9 zawiera również nowe wytyczne dotyczące rachunkowości zabezpieczeń mające na celu uproszczenie bieżących rozwiązań oraz lepsze odzwierciedlenie zasad zarządzania ryzykiem. Wytyczne te zwiększają zakres pozycji, jakie można wyznaczać na pozycje zabezpieczone. Dodatkowe ujawnienia wymagane przez standard zapewnią informację na temat wpływu rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdanie finansowe oraz na strategię zarządzania ryzykiem. Biorąc pod uwagę, że Spółka do tej pory nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń, Spółka rozpoczyna stosowanie rachunkowości zabezpieczeń od daty 3 lipca 2018 – zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 9.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za rok obrotowy 2017/2018.

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

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

2.2. Zmiany zasad prezentacji danych finansowych

Przychody netto

W okresie zakończonym 30 września 2018 roku Grupa dokonała zmiany stosowanych zasad prezentacji pozycji „Przychodów netto” w Sprawozdaniu z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów. Wprowadzenie zmiany spowodowało konieczność doprowadzenia do porównywalności z okresem bieżącym danych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym na 30 września 2017 roku.

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

Przed przekształceniem:

	01/04/2017- 30/09/2017
	<i>(niebadane)</i>
Przychody netto	65 254
Koszt własny sprzedaży	(981)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	64 273

Po przekształceniu:

	01/04/2017- 30/09/2017
	<i>(niebadane)</i>
Przychody netto	64 273

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W okresie zakończonym 30 września 2018 roku Grupa dokonała zmiany stosowanych zasad prezentacji pozycji wydatków na wierzytelności nabyte oraz wpływów ze sprzedaży pakietów z „Przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej” do „Przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej”

Wprowadzenie zmiany spowodowało konieczność doprowadzenia do porównywalności z okresem bieżącym danych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym na 30 września 2017 roku.

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

Przed przekształceniem:

	01/04/2017- 30/09/2017
	<i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 976)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 869)

Po przekształceniu:

	01/04/2017- 30/09/2017
	<i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	62 344
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(78 189)

2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku.

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

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

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

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

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

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

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

2.5. Różnice do RMSR

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

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a

jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

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

2.6. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości

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

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

(a) Klasyfikacja i wycena

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

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

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

(b) Utrata wartości

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

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

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

(c) Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka zawiera transakcje na instrumenty pochodne w celu zabezpieczania się przed ryzykiem stopy procentowej. Zasady zarządzania ryzykiem oraz stosowane w tym celu instrumenty zabezpieczające są wskazane w notcie 24.

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

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

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

Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

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

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

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

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

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

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, jego wykorzystanie dobiega końca lub następuje jego realizacja, lub jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria kwalifikujące umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. Metoda oraz częstotliwość oceny efektywności powiązań zabezpieczających określona jest w dokumentacji poszczególnych powiązań zabezpieczających.

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

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

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

Wpływ zmiany zasad wyceny instrumentów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

2.7. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności działalności.

2.8. Niepewność szacunków

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

Aktywa na podatek odroczony

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

Wycena instrumentów finansowych

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

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

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

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

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

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

Wycena portfeli została przedstawiona w nocie 16 Wierzytelności nabyte.

2.9. Profesjonalny osąd

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Utrata wartości pozostałych aktywów trwałych

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

Wartość firmy

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

2.10. Konsolidacja

Jednostki zależne

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

Jednostki stowarzyszone

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

Znaczący wpływ:

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

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności.

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

Procedury konsolidacyjne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Segmenty operacyjne

Działalność operacyjna Grupy jest alokowana do:

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

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

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

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

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

	Obrót wierzytelnościami	Zarządzanie wierzytelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Okres od 01.04.2018 do 30.09.2018 roku					
Przychody netto	83 584	6 693	(50)		90 228
Przychody netto między segmentami	1 813	17 518	2 630	(21 962)	-
Przychody netto ogółem	85 398	24 211	2 580	(21 962)	90 228
Koszty operacyjne ogółem	(32 906)	(21 556)	(4 797)	21 962	(37 297)
<i>Amortyzacja</i>	176	305	807		1 288
Pozostałe przychody operacyjne	910	63	230	-	1 203
Pozostałe koszty operacyjne	(901)	(62)	(3 592)	898	(3 657)
Wynik operacyjny segmentu	52 501	2 657	(5 578)	898	50 477
Przychody finansowe	3 825	19 043	7 624	(30 294)	197
Koszty finansowe (-)	(23 418)	(19 490)	(216)	22 921	(20 202)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	(4 022)	-	-	-	(4 022)
Zysk przed opodatkowaniem	28 885	2 210	1 830	(6 475)	26 450
Podatek dochodowy					(2 184)
Zysk netto	28 885	2 210	1 830	(6 475)	24 266

	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Okres od 01.04.2017 do 30.09.2017 roku					
Przychody netto	57 197	6 761	196	119	64 273
Przychody netto między segmentami	936	15 233	2 792	- 18 961	-
Przychody netto ogółem	58 133	21 994	2 989	(18 842)	64 273
Koszty operacyjne ogółem	(28 527)	(20 520)	(4 062)	18 846	(34 263)
<i>Amortyzacja</i>	344	419	815	-	1 578
Pozostałe przychody operacyjne	49	114	4	(4)	163
Pozostałe koszty operacyjne	-	(64)	(33)	-	(97)
Wynik operacyjny segmentu	29 654	1 524	(1 102)	-	30 076
Przychody finansowe	1 918	16 792	6 391	(24 003)	1 098
Koszty finansowe (-)	(20 885)	(15 478)	(137)	15 987	(20 513)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	572	-	-	-	572
Zysk przed opodatkowaniem	11 259	2 838	5 152	(8 016)	11 233
Podatek dochodowy					(426)
Zysk netto					10 807

	<u>Obrót wierzycelnościami</u>	<u>Zarządzanie wierzycelnościami</u>	<u>Funkcje korporacyjne</u>	<u>Wyłączenia konsolidacyjne</u>	<u>Ogółem</u>
Stan na 30.09.2018					
Aktywa segmentu	1 551 695	676 711	26 144	(1 300 286)	954 265
<i>w tym:</i>					
<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	42 547	-	-	-	42 547
<i>Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	100	4 696	4 171	(4 364)	4 603
Zobowiązania segmentu	1 423 763	537 202	19 022	(1 305 551)	674 437
Kapitały własne	127 932	139 549	12 220	126	279 827
Stan na 31.03.2018 (przekształcone)					
Aktywa segmentu	1 412 641	669 428	19 446	(1 272 800)	828 715
<i>w tym:</i>					
<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	44 474	-	-	-	44 474
<i>Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	-	2 038	2 718	-	4 756
Zobowiązania segmentu	1 301 203	523 486	17 099	(1 277 291)	564 497
Kapitały własne	111 438	146 182	7 011	(413)	264 218

4. Informacje geograficzne

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

Grupa wyróżnia następujące główne obszary geograficzne:

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

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

Przychody netto w podziale na obszary geograficzne

	01/04/2018- 30/09/2018	01/04/2017- 30/09/2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Polska	45 749	37 047
Rumunia	27 019	13 984
Rosja	12 074	7 331
Bułgaria	5 099	5 804
Chorwacja	287	107
Razem	90 228	64 273

Wartość bilansowa wierzytelności nabytych w podziale na obszary geograficzne

	30/09/2018		31/03/2018	
	<i>(niebadane)</i>		<i>(przekształcone)</i>	
	Wartość bilansowa	Procentowy udział	Wartość bilansowa	Procentowy udział
Polska	504 043	68%	420 735	67%
Rumunia	138 376	19%	134 459	22%
Rosja	34 711	5%	30 735	5%
Bułgaria	60 889	8%	36 659	6%
Chorwacja	2 649	0%	746	0%
Razem	740 668	100%	623 335	100%

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

5. Przychody netto

Analiza przychodów Grupy dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

Przychody netto	01/04/2018- 30/09/2018 <i>(niebadane)</i>	01/04/2017- 30/09/2017 <i>(niebadane)</i>
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	59 602	54 497
Aktualizacja wyceny pakietów	22 695	1 900
Inne przychody netto	7 931	7 876
Razem	90 228	64 273

Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	01/04/2018- 30/09/2018 <i>(niebadane)</i>	01/04/2017- 30/09/2017 <i>(niebadane)</i>
Wpłaty dłużników	110 809	85 529
Różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(51 208)	(31 032)
Razem	59 602	54 497

Inne przychody	01/04/2018- 30/09/2018 <i>(niebadane)</i>	01/04/2017- 30/09/2017 <i>(niebadane)</i>
Przychody netto z tytułu zarządzania wierzytelnościami	7 067	7 237
Przychody z działalności pożyczkowej	8	3
Wynik netto na sprzedaży nieruchomości	40	(53)
Przychody pozostałe	816	689
Razem	7 931	7 876

6. Koszty działalności

	01/04/2018- 30/09/2018 <i>(niebadane)</i>	01/04/2017- 30/09/2017 <i>(niebadane)</i>
Koszty sprzedaży	28 453	26 617
Koszty ogólnego zarządu	8 844	7 646
Razem	37 297	34 263

Koszty według rodzaju

	01/04/2018- 30/09/2018	01/04/2017- 30/09/2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Amortyzacja	1 288	1 578
Zużycie materiałów i energii	730	851
Usługi obce	16 151	13 941
Podatki i opłaty	116	291
Wynagrodzenia	15 642	13 915
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 851	2 878
Pozostałe koszty rodzajowe	519	809
Razem	37 297	34 263

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01/04/2018- 30/09/2018	01/04/2017- 30/09/2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Inne przychody	1 203	163
Razem	1 203	163

Pozostałe koszty operacyjne	01/04/2018- 30/09/2018	01/04/2017- 30/09/2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Udzielone gwarancje	2 197	-
Inne koszty	1 460	97
Razem	3 657	97

8. Przychody i koszty finansowe

	01/04/2018- 30/09/2018	01/04/2017- 30/09/2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przychody finansowe		
Dodatnie różnice kursowe	-	714
Przychody odsetkowe	197	383
Inne przychody finansowe	-	1
Razem	197	1 098

	01/04/2018- 30/09/2018	01/04/2017- 30/09/2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Koszty finansowe		
Ujemne różnice kursowe	933	5 213
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	17 254	14 928
Koszty odsetkowe od instrumentów zabezpieczających	399	-
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	1 021	-
Inne koszty finansowe	595	372
Razem	20 202	20 513

9. Podatek dochodowy

	01/04/2018- 30/09/2018	01/04/2017- 30/09/2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy		
Dotyczący roku bieżącego	(2 030)	(700)
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Bieżący podatek dochodowy	(2 030)	(700)
Odroczony podatek dochodowy		
Dotyczący roku bieżącego	(154)	230
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wyniku	-	-
Odpisy od aktywów z tytułu podatku odroczonego)	-	44
Odroczony podatek dochodowy	(154)	274
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	(2 184)	(426)

Stawki podatkowe stosowane przez spółki Grupy

	01/04/2018- 30/09/2018	01/04/2017- 30/09/2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Polska	19%	19%
Rumunia	16%	16%
Bułgaria	10%	10%
Luksemburg	26%	29%
Rosja	20%	20%
Chorwacja	20%	20%

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

	<u>1/04/2018- 30/09/2018</u> <i>(niebadane)</i>	<u>01/04/2017- 30/09/2017</u> <i>(niebadane)</i>
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	26 450	11 233
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2017/18: 19%)	5 025	2 134
Różnica między zagranicznymi stawkami podatkowymi a stawką 19%	(1 000)	(969)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(14 737)	(10 248)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	12 180	10 101
Wykorzystanie strat podatkowych nieujętych w poprzednich okresach	-	(471)
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	715	(121)
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	2 184	426

10. Wartości niematerialne i wartość firmy

10.1. Wartość firmy

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa Kapitałowa dokonała oceny wartości ekonomicznej wartości firmy zgodnie z wymogami MSR 36 i nie stwierdziła istnienia jakichkolwiek przesłanek świadczących o tym, że wartość firmy mogła utracić całość lub część swojej wartości.

	<u>30/09/2018</u> <i>(niebadane)</i>	<u>31/03/2018</u>
Wartość firmy		
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	10 623	10 623

	<u>30/09/2018</u> <i>(niebadane)</i>	<u>31/03/2018</u>
Wartość brutto		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	10 623	10 623
Inne	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	10 623	10 623
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości	-	-
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	10 623	10 623

10.2. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	Oprogramowania komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytworzenia	Razem
Stan na 30.09.2018						
Wartość bilansowa brutto	4 256	5 023	923	1 510	5 127	16 839
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 394)	(4 509)	(622)	(1 420)	(1 301)	(10 246)
Wartość bilansowa netto na 30.09.2018	1 862	514	301	90	3 826	6 593
Stan na 31.03.2018						
Wartość bilansowa brutto	4 119	5 007	923	1 519	4 286	15 856
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 015)	(4 332)	(527)	(1 400)	(1 301)	(9 577)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2018	2 104	675	396	119	2 985	6 279

Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2018 roku do 30.09.2018 roku

	Patenty i licencje	Oprogramowania komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.04.2018 roku	2 104	675	396	119	2 985	6 279
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	159	25	-	-	841	1 025
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(379)	(177)	(95)	(20)	-	(671)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	(22)	(9)	-	(9)	-	(40)
Wartość bilansowa netto na 30.09.2018	1 862	514	301	90	3 826	6 593

Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2017 roku do 31.03.2018 roku

	Patenty i licencje	Oprogramowania komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.04.2017 roku	1 627	879	585	363	129	3 583
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 245	326	-	-	4 157	5 728
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(2)	-	-	-	(1 301)	(1 303)
Amortyzacja (-)	(766)	(530)	(189)	(187)	-	(1 672)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	(57)	-	(57)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2018	2 104	675	396	119	2 985	6 279

11. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 30.09.2018 roku						
Wartość bilansowa brutto	6 477	6 972	1 221	2 537	64	17 271
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 368)	(6 158)	(846)	(2 283)	-	(10 655)
Wartość bilansowa netto na 30.09.2018 roku	5 109	814	375	254	64	6 616
Stan na 31.03.2018 roku						
Wartość bilansowa brutto	8 828	5 453	1 390	2 042	144	17 857
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3 550)	(4 449)	(936)	(1 820)	-	(10 755)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2018 roku	5 278	1 004	454	222	144	7 102

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2018 roku do 30.09.2018 roku

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.04.2018 roku	5 278	1 004	454	222	144	7 102
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	160	-	25	-	185
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(2)	-	-	(80)	(82)
Amortyzacja (-)	(98)	(334)	(104)	(80)	-	(616)
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	(71)	(14)	25	87	-	27
Wartość bilansowa netto na 30.09.2018 roku	5 109	814	375	254	64	6 616

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2017 roku do 31.03.2018 roku

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.04.2017 roku	5 484	1 407	676	440	84	8 091
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		585	74	35	951	1 645
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja (-))		(288)	(69)		(891)	(1 248)
Amortyzacja (-)	(204)	(700)	(197)	(334)		(1 435)
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	(2)		(30)	81		49
Wartość bilansowa netto na 31.03.2018 roku	5 278	1 004	454	222	144	7 102

12. Nieruchomości inwestycyjne

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/03/2018</u>
Stan na początek roku	16 583	13 693
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	153	4 788
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(1 611)	(2 621)
Przeklasyfikowanie do pozycji aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktualizacja wartości		
- Zwiększenia	-	723
- Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec roku	15 125	16 583

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Grupy są jej własnością

13. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Szczegółowe informacje o istotnych podmiotach stowarzyszonych Grupy na dzień 30 września i 31 marca 2018 roku przedstawiają się następująco:

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/03/2018</u>
	<i>(niebadane)</i>	
Trigon Profit VI NS FIZ	5 256	5 648
Trigon Profit VII NS FIZ	9 128	8 717
Trigon Profit VIII NS FIZ	8 176	8 415
Trigon Profit IX NS FIZ	8 582	8 901
Trigon Profit X NS FIZ	3 613	4 127
Trigon Profit XII NS FIZ	7 792	8 666
Razem	42 547	44 474

Zmiana wartości bilansowej inwestycji w funduszach Trigon na 30 września 2018 roku w stosunku do 31 marca 2018 roku wynika wyłącznie z wyceny certyfikatów do wartości godziwej obliczonej według wartości aktywów netto danego funduszu.

	30/09/2018 (niebadane)		31/03/2018	
	Ilość posiadanych CI w szt.	Udział (w %)	Ilość posiadanych CI w szt.	Udział (w %)
Trigon Profit VI NS FIZ	29 000	23%	29 000	23%
Trigon Profit VII NS FIZ	43 001	74%	43 000	40%
Trigon Profit VIII NS FIZ	42 000	44%	42 000	44%
Trigon Profit IX NS FIZ	43 000	51%	43 000	51%
Trigon Profit X NS FIZ	21 000	33%	21 000	33%
Trigon Profit XII NS FIZ	42 000	52%	42 000	52%

W okresie zakończonym 30 września 2018 r. Grupa nabyła 1 certyfikat w Trigon Profit VII NS FIZ („Fundusz”) w ramach mechanizmu emisji gwarancyjnej. Fundusz dokonał wykupu 48 234 certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz. W efekcie udział Grupy Kapitałowej w Funduszu zwiększył się do 74%.

14. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	30/09/2018 (niebadane)	31/03/2018	30/09/2018 (niebadane)	31/03/2018
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	235	235	15 541	27 127
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	5 508	-	-
Razem	235	5 743	15 541	27 127

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy stanowią jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych.

15. Kategorie instrumentów według MSSF 9

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

Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących wartości aktywów finansowych na dzień 30 września 2018 r.

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

16. Wierzytelności nabyte**Wierzytelności nabyte od pozostałych jednostek**

	30/09/2018	31/03/2018
	<i>(niezbadane)</i>	<i>(przekształcone)</i>
Detaliczne	345 531	315 151
Telekomunikacyjne	155 154	130 960
Korporacyjne	76 313	84 608
Hipoteczne	61 317	59 235
Pożyczki konsumenckie	100 652	32 193
Ubezpieczeniowe	1 477	698
Inne	224	490
Razem	740 668	623 335

Zmiany wartości wierzytelności nabytych

	01/04/2018- 30/09/2018
Stan na początek okresu	623 335
Zwiększenia, w tym:	169 809
- z tytułu zakupu i nakładów na pakiety wierzytelności	147 114
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	22 695
Zmniejszenie, w tym:	(52 475)
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	
- z tytułu ujęcia w koszty nabycia wierzytelności	(51 509)
- z tytułu sprzedaży wierzytelności	-
- różnice kursowe z przeliczenia	(966)
Stan na 30.09.2018 roku	740 668

17. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30/09/2018	31/03/2018
	<i>(niebadane)</i>	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 602	4 756
	4 602	4 756
Odroczony podatek dochodowy		
	30/09/2018	31/03/2018
	<i>(niebadane)</i>	
Saldo na początek roku:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 616	7 668
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(3 859)	(4 648)
Podatek odroczonego per saldo na początek okresu	4 756	3 020
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(154)	1 736
Podatek odroczonego per saldo na koniec roku, w tym:	4 602	4 756
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 500	8 616
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5 898)	(3 859)

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

	31/03/2018	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	30/09/2018
			<i>(niebadane)</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Wycena i rozliczenie instrumentów finansowych	1 049	(83)	966
Inne aktywa	-	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	429	(429)	-
Pozostałe rezerwy	398	167	565
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	971	466	1 437
Inne zobowiązania	1 164	(145)	1 019
Nierozliczone straty podatkowe	4 605	1 908	6 513
Razem	8 616	1 884	10 500
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Nieruchomości inwestycyjne	843	(18)	825
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 016	2 057	5 073
Razem	3 859	2 039	5 898
Podatek odroczonego per saldo	4 756	(154)	4 602

18. 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	30/09/2018		31/03/2018	
	<i>(niebadane)</i>		<i>(przekształcone)</i>	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:				
Należności i pożyczki	307	307	310	310
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16 560	16 560	13 942	13 942
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	235	235	235	235
Jednostki funduszy inwestycyjnych	15 541	15 541	32 636	32 636
Wierzytelności nabyte	740 668	740 668	623 335	623 335
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	91 543	91 543	70 591	70 591
Zobowiązania:				
Kredyty w rachunku kredytowym	122 279	122 279	32 795	32 795
Dłużne papiery wartościowe	507 736	507 736	503 837	503 837
Leasing finansowy	367	367	445	445
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	34 952	34 952	20 932	20 932

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

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

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

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

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 3
Stan na 30.09.2018 roku	
<i>Aktywa:</i>	
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	235
Jednostki funduszy inwestycyjnych	15 541
Wierzytelności nabyte	740 668
<i>Zobowiązania:</i>	
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)	(507 736)
Kredyty	(122 279)
Stan na 31.03.2018 (przekształcone)	Poziom 3

Aktywa:	
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	235
Jednostki funduszy inwestycyjnych	32 636
Wierzytelności nabyte	623 335
Zobowiązania:	
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)	(503 837)
Kredyty	(32 795)

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.

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<u>30/09/2018</u> <i>(niebadane)</i>	<u>31/03/2018</u>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	91 539	70 586
Środki pieniężne w kasie	4	5
Razem	<u>91 543</u>	<u>70 591</u>

20. Kapitał własny

20.1. Kapitał podstawowy

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

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

20.2. Podział zysku Jednostki Dominującej

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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie było nowych emisji 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:

	01/04/2018- 30/09/2018	01/04/2017- 30/09/2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 897	12 937
Wpływ akcji własnych	-	(39)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	12 897	12 898
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	23 526	10 198
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,82	0,79
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,82	0,79

Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej oraz rozwodniony zysk z działalności zaniechanej przypadający na jedną akcję

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 30.09.2018 roku oraz dnia 30.09.2017 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

21. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

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

22. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	30/09/2018	31/03/2018	30/09/2018	31/03/2018
	<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>	
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:				
Kredyty i pożyczki	55 565	21 577	66 714	11 218
Dłużne papiery wartościowe	107 769	94 432	399 968	409 405
Razem	163 334	116 009	466 682	420 623

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

22.1. Kredyty i pożyczki**Stan na 30.09.2018 roku**

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

Stan na 31.03.2018 roku

Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązania	
					w PLN	długoterminowe
PLN	zmiennie, wypłacane co 1 miesiąc	2015-02-25	2019-04-01	10 964	1 932	9 032
PLN	zmiennie, wypłacane co 1 miesiąc	2016-05-16	2020-03-06	21 831	9 286	12 545
Kredyty i pożyczki razem				32 795	11 218	21 577

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

Kredyt udzielony przez Getin Noble Bank S.A.

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

W dniu 27 lutego 2015 roku uruchomiono I transzę kredytu w wysokości 15 150 322 PLN. II transzę kredytu w wysokości 19 849 677 PLN uruchomiono w dniu 17 kwietnia 2015 roku. W okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku spłaty kredytu z Getin Noble Bank S.A. wyniosły 4,3 mln PLN. Na dzień 30 września 2018 roku wartość kredytu KI LUX w wysokości 6,6 mln PLN była zabezpieczona aktywami Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A..

Kredyt udzielony przez ING Bank Śląski S.A.

W dniu 21 maja 2018 r. jednostki zależne Emitenta tj. Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz 1”) i Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz

Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz 2”) zawarły umowy z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”) o ustanowienie linii kredytowej.

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

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

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

Okres dostępności kredytowania dla Funduszu 1 rozpoczyna się od zawarcia Umowy 1, a kończy 31 sierpnia 2019 r., natomiast dostępności kredytowania dla Funduszu 2 rozpoczyna się od zawarcia Umowy, a kończy 31 sierpnia 2018 r. Jednakże data końcowa zostanie przedłużona o kolejne 12 miesięcy jeżeli ani Bank ani Fundusz 1 lub Fundusz 2 nie złożą na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować linii kredytowej. Maksymalną datą do jakiej może być przedłużony termin końcowy dla Umowy 1 to 31 sierpnia 2029 r. natomiast dla Umowy 2 to 31 sierpnia 2028 r.

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

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

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

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

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

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

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

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

- (a) anulować Limit 1 i Limit 2 w całości lub w części;
- (b) stwierdzić, że wszelkie lub jakakolwiek z wykorzystanych kwot są natychmiast, lub, jeśli dłuższy okres jest wymagany przez prawo, w najkrótszym terminie przewidzianym przez prawo (bez konieczności uprzedniego zawiadomienia o naruszeniu), i/lub
- (c) wymagać, aby zostały wystawione gwarancje i/lub ustanowione zabezpieczenie przez Fundusz, jego spółkę dominującą i/lub jego podmioty powiązane w kwotach wskazanych przez Bank w celu pełnego zabezpieczenia

wszelkich wierzytelności, w którym to przypadku takie osoby muszą dostarczyć takie gwarancje i/lub ustanowić zabezpieczenia niezwłocznie.

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

22.2. Wyemitowane obligacje

22.2.1. Obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A.

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Stan na 30.09.2018 (niezbadane)						Zobowiązanie	
Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
X	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,6%	2015-04-27	2018-10-29	47 800	48 865	-	48 865
Y	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,95%	2015-12-21	2019-06-21	35 000	35 170	-	35 170
Z	zmiennie; wyplacane co 3 miesiące; WIBOR 3M+4,6%	2016-02-16	2020-02-16	14 520	14 454	13 539	915
A1	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 3M+3,7%	2016-10-07	2019-10-07	100 000	102 177	96 697	5 480
A2	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 3M+3,7%	2016-11-08	2019-10-07	20 000	20 435	19 339	1 096
B1	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 3M+3,7%	2017-03-08	2021-03-08	25 763	25 360	23 945	1 414
C1	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 3M+3,7%	2017-03-29	2020-03-29	103 000	102 420	96 766	5 655
D1	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,5%	2017-10-26	2020-10-26	65 000	65 910	62 478	3 432
PA01	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 103	13 348	755
PA02	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,5%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	28 970	27 323	1 647
E1	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+4,9%	16.08.2018	16.08.2022	50 000	49 872	46 533	3 340
Razem wg stanu na dzień 30.09.2018				505 377	507 737	399 968	107 769

W okresie zakończonym 30 września 2018 Grupa spełniała wszystkie wymogi kowenantów w zakresie wyemitowanego zadłużenia.

W okresie zakończonym 30 września 2018 Emitent dokonał emisji obligacji 50 000 szt. serii E1 o wartości nominalnej 50 mln zł.

W okresie zakończonym 30 września 2018 Emitent dokonał wcześniejszego odkupu 21 200 szt. obligacji serii X o wartości nominalnej 21 mln PLN oraz wcześniejszego odkupu 25 480 szt. obligacji serii Z o wartości nominalnej 25 mln PLN.

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

Stan na 31.03.2018						Zobowiązanie	
Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
X	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,6%	2015-04-27	2018-10-29	69 000	70 329	-	70 329
Y	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,95%	2015-12-21	2019-06-21	35 000	34 914	32 898	2 016
Z	zmienne; wyplacane co 3 miesiące; WIBOR 3M+4,6%	2016-02-16	2020-02-16	40 000	40 045	37 517	2 528
A1	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 3M+3,7%	2016-10-07	2019-10-07	100 000	101 957	96 462	5 495
A2	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 3M+3,7%	2016-11-08	2019-10-07	20 000	20 392	19 293	1 099
B1	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 3M+3,7%	2017-03-08	2021-03-08	25 763	25 273	23 854	1 419
C1	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 3M+3,7%	2017-03-29	2020-03-29	103 000	102 248	96 588	5 660
D1	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,5%	2017-10-26	2020-10-26	65 000	65 783	62 331	3 452
PA01	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 053	13 281	772
PA02	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,5%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	28 843	27 181	1 662
Razem wg stanu na dzień 31.03.2018				502 057	503 837	409 405	94 432

23. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

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

	Rezerwy krótkoterminowe	
	30/09/2018 <i>(niebadane)</i>	31/03/2018
Rezerwa na programy motywacyjne	693	964
Rezerwa na udzielone gwarancje	6 510	4 313
Inne rezerwy	286	229
Razem	7 489	5 506

23.1 Zmiana stanu rezerw

	Programy motywacyjne	Udzielone gwarancje	Inne (w tym badanie sprawozdania)	Razem
Stan na 01.04.2018 roku	964	4 313	229	5 506
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	121	3 095	1 228	4 444
Wykorzystanie rezerw (-)	(392)	(898)	(1 171)	(2 461)
Stan na 30.09.2018 roku	693	6 510	286	7 489

	Programy motywacyjne	Udzielone gwarancje	Inne (w tym badanie sprawozdania)	Razem
Stan na 01.04.2017 roku	811	-	1 521	2 332
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	153	4 313	859	5 325
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(2 151)	(2 151)
Stan na 31.03.2018 roku	964	4 313	229	5 506

24. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

W okresie od 1 kwietnia do 30 września 2018 r. Grupa zawarła transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS), w celu zabezpieczania się przed ryzykiem stopy procentowej.

W okresie od 1 kwietnia do 30 września 2018 r. nie wystąpiły żadne inne istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym w stosunku do stanu na dzień 31 marca 2018 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

24.1. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Wg stanu na 30 września 2018 r. Grupa posiada następujące otwarte powiązania zabezpieczające, zawarła transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS), gdzie Grupa płaci stopę stałą, a otrzymuje stopę zmienną:

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Nominał	Kurs zawarcia (stopa stała)	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w której została ujęta wartość bilansowa		Zmiany wartości godziwej (jako podstawa do ustalenia części nieefektywnej w danym okresie)
			Aktywa	Zobowiązania	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych					
<i>Ryzyko stopy procentowej</i>					
IRS	500 000	2,41% 2,28%		852	Pochodne instrumenty finansowe 220

Wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdania finansowe

Poniższa tabela przedstawia wpływ instrumentów zabezpieczających na sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki w okresie od 1 kwietnia 2018 r. do 30 września 2018 r. (w tys. złotych).

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	Nieefektywność zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat w okresie	Pozycja w sprawozdaniu, gdzie została ujęta nieefektywność zabezpieczenia
IRS	169	(1 021)	Koszty finansowe

Poniższa tabela przedstawia wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń dla wyżej przedstawionych powiązań zabezpieczających na rachunek wyników oraz na pozostałe całkowite dochody Spółki w okresie od 1 kwietnia 2018 r. do 30 września 2018 r. (w tys. złotych).

	Kwota
Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na początek okresu	-

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	169
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	399
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na koniec okresu	568

25. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu aktywów i pasywów oraz zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.04.2018 r. do 30.09.2018 r. (niezbadane):

Wyjaśnienie różnic

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Różnica	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych
Wierzytelności nabyte – zmiana stanu z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	(1 305)	-	(1 305)	(1 305)
Różnice kursowe z przeliczenia	690	-	690	690
Inne korekty	(397)	-	(397)	-
Razem:	(1 012)	-	(1 012)	(615)

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązаныmi:

Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	Przychody		Koszty	
	01/04/2018- 30/09/2018	01/04/2017- 30/09/2017	01/04/2018- 30/09/2018	01/04/2017- 30/09/2017
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Podmioty stowarzyszone				
Trigon Profit IX NS FIZ	294	312	-	-
Trigon Profit VI NS FIZ	280	247	-	-
Trigon Profit VII NS FIZ	231	264	-	-
Trigon Profit VIII NS FIZ	288	306	-	-
Trigon Profit X NS FIZ	198	206	-	-
Trigon Profit XII NS FIZ	114	268	-	-
Trigon Profit XVIII NS FIZ	19	-	-	-
Trigon Profit XXIII NS FIZ	118	-	-	-
Trigon Profit XXIV NS FIZ	4	-	-	-
Razem	1 546	1 603	-	-
	Należności		Zobowiązania	

	<u>30/09/2018</u> <i>(niebadane)</i>	<u>31/03/2018</u>	<u>30/09/2018</u> <i>(niebadane)</i>	<u>31/03/2018</u>
Trigon Profit IX NS FIZ	933	218	610	740
Trigon Profit VI NS FIZ	807	131	463	480
Trigon Profit VII NS FIZ	5 353	167	4 218	618
Trigon Profit VIII NS FIZ	484	194	454	248
Trigon Profit X NS FIZ	1 948	159	164	262
Trigon Profit XII NS FIZ	402	377	514	525
TRIGON Profit XVIII	-	-	-	-
TRIGON Profit XXIII	97	-	-	-
TRIGON Profit XXIV	3	-	-	-
Razem	<u>10 027</u>	<u>1 246</u>	<u>6 423</u>	<u>2 873</u>

Podmiot dominujący	<u>Przychody</u>		<u>Koszty</u>	
	<u>01/04/2018-30/09/2018</u>	<u>01/04/2017-30/09/2017</u>	<u>01/04/2018-30/09/2018</u>	<u>01/04/2017-30/09/2017</u>
Koszty usług doradczych	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
WPEF VI HOLDING V B.V.	-	-	125	95
Razem	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>125</u>	<u>95</u>

Usługi doradcze są świadczone na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z WPEF VI HOLDING V B.V. w dniu 31 marca 2017 r. i obejmują doradztwo dla podmiotu dominującego i wszystkich podmiotów zależnych w grupie kapitałowej Kredyt Inkaso w zakresie analiz i projekcji finansowych, procesów raportowania, zarządzania kapitałem, zarządzania ryzykiem, corporate finance, strategii działalności i potencjalnych akwizycji (M&A), relacji inwestorskich. Umowa została zawarta na okres do 31.12.2017 r. i jest automatycznie odnawiana na kolejne kalendarzowe okresy roczne, a każda ze stron może ją wypowiedzieć w terminie 90 dni przed rozpoczęciem kolejnego roku kalendarzowego. Na podstawie umowy, na liście osób oddelegowanych do wykonywania czynności doradczych i otrzymywania informacji poufnych znajduje się między innymi Pan Daniel Dąbrowski (Członek Rady Nadzorczej).

Grupa zawarła następujące transakcje zakupów pakietów wierzytelności z jednostkami powiązаныmi:

	<u>01/04/2018-30/09/2018</u> <i>(niebadane)</i>	<u>01/04/2017-30/09/2017</u> <i>(niebadane)</i>
Zakupy pakietów wierzytelności		
Podmioty stowarzyszone		
Trigon Profit VII NS FIZ	5 024	7 362
Razem	<u>5 024</u>	<u>7 362</u>

W okresie zakończonym 30 września 2018 r. zakupy pakietów wierzytelności od funduszy Trigon Profit zostały zrealizowane na warunkach rynkowych, w powiązaniu z umowami gwarancji zawartymi przez Grupę z funduszami Trigon Profit. Umowy gwarancyjne zawarte przez Grupę zostały opisane w nocie 27. Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje i poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy.

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

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

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

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

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- (a) zastaw rejestrowy ustanowiony przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. na pakietach wierzytelności przysługujących Zastawcy o łącznej wartości 20.708 tys. zł na dzień 30 września 2018 r. i takiej samej wartości ewidencyjnej zbioru wierzytelności w księgach rachunkowych Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.;
- (b) zastaw zwykły i rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Serii C, wyemitowanych przez OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w ilości: 26 667;
- (c) pełnomocnictwo do rachunków bieżących prowadzonych przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. w Getin Noble Bank S.A.;
- (d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.;
- (e) poręczenie Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 15 000 000 złotych, wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

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

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

27.3. Gwarancje dla funduszy Trigon Profit NSFIZ

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

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

- zapewnienia, że Fundusz będzie miał wystarczającą ilość środków pieniężnych dostępnych do wypłat tytułem wykupów certyfikatów inwestycyjnych od uczestników w określonych w statutach Funduszy Dniach Wykupu oraz
- zapewnienia, że WANCI (Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny) będzie wynosiła kwotę uwzględniającą co najmniej Gwarantowaną Stopę Zwrotu obliczoną na określony Dzień Wyceny z uwzględnieniem

oszacowanych przez Towarzystwo zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie do Dnia Wykupu, Kredyt Inkaso S.A. oraz KI LUX lub podmiot przez nie skutecznie wskazany będą zobowiązane do objęcia wyemitowanych przez dany Fundusz certyfikatów inwestycyjnych kolejnych emisji („Emisje Gwarancyjne”).

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd, mając realny wpływ na strategię doboru aktywów funduszy oraz proces ich windykacji, dokonał oceny ryzyka niezrealizowania przez fundusze stóp zwrotu gwarantowanych w przyszłych okresach i rozpoznał z tego tytułu zgodnie z najlepszym szacunkiem rezerwę w kwocie:

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/03/2018</u>
Rezerwa na udzielone gwarancje dla funduszy Trigon Profit NSFIZ	6 510	4 313

27.4. Gwarancje dla funduszu Agio Wierzytelności Plus 2 NSFIZ

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

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

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

- a. zażądać od podmiotu zarządzającego funduszem AgioFunds TFI S.A. odkupienia certyfikatów w wycenie certyfikatów obowiązującej na dzień gwarantowanego wykupu, lub
- b. zażądać przeniesienia wybranej części portfeli wierzytelności sekurytyzowanych Agio Wierzytelności Plus 2 NSFIZ w wartości równej wycenie certyfikatów obowiązującej na dzień gwarantowanego wykupu i potrącenia wzajemnych wierzytelności z tego tytułu.

Zgodnie z informacjami Zarządu Kredyt Inkaso S.A. otrzymanymi od AgioFunds TFI S.A., na dzień niniejszego sprawozdania finansowego żadni inwestorzy Funduszu nie zdecydowali się na przyjęcie oferty gwarancyjnej. W związku z tym nie nastąpiły zobowiązania Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z tytułu gwarantowanego wykupu. Dodatkowo, stopy zwrotu realizowane przez Fundusz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie spełniają przesłanek by rozpoznać na dzień bilansowy zobowiązania do zapłaty takich kwot w przyszłości.

28. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe

Model biznesu Grupy zakłada zakupy pakietów wierzytelności wynikających ze sprzedaży usług powszechnych (zwykle od kilku tysięcy do nawet kilkudziesięciu tysięcy wierzytelności w pakiecie) oraz dochodzenie ich zapłaty na drodze sądowej. Stąd też naturalnym dla działalności Grupy jest prowadzenie wielkiej ilości spraw sądowych oraz postępowań egzekucyjnych prowadzonych przez komorników sądowych. Jednakże ze względu na stosunkowo niewielkie wielkości długów nie istnieje ryzyko koncentracji (jednego lub kilku złych długów tj. o charakterystyce znacząco gorszej od kalkulowanej).

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

Spółka w Pozwie domaga się:

1. Zasądzenia od Pozwanych solidarnie na rzecz Spółki kwoty w wysokości 60.734.500,00 PLN wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty,
2. Zasądzenie od Pozwanych solidarnie na rzecz Spółki zwrotu kosztów procesu, według norm przepisanych, o ile na ostatniej rozprawie nie zostanie złożone zestawienie kosztów.

Żądana kwota wynika z roszczenia Spółki wobec Pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Pozwanych nieprawdziwych i pomawiających informacji: dotyczących Zarządu Spółki,

rzekomych nieprawidłowości w Spółce, rzekomego fałszowania sprawozdań finansowych i braku umocowania Zarządu Spółki do działania w jej imieniu, co zdaniem Spółki stanowiło bezpośrednią przyczynę wypowiedzenia przez Trigon Profit XIV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XIV NS FIZ”), Trigon Profit XV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XV NS FIZ”), Trigon Profit XVI Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XVI NS FIZ”), AGIO Wierzytelności Plus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP NS FIZ”) oraz AGIO Wierzytelności Plus 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP 2 NS FIZ”) zawartych ze Spółką umów zlecenia zarządzania portfelami wierzytelności oraz umów o obsługę prawną.

Kwota roszczenia stanowi sumę rzeczywistych strat poniesionych przez Spółkę oraz szacowanych utraconych przez nią korzyści w latach przyszłych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 57/2016 z dnia 10 sierpnia 2016r. oraz dodatkowo szacowanych utraconych korzyści, na skutek m.in. wypowiedzenia umów o zarządzanie przez („Trigon Profit XIV NS FIZ”), („Trigon Profit XV NS FIZ”), („Trigon Profit XVI NS FIZ”). Spółka informowała, o przyczynach oraz wpływie wypowiedzenia w/w umów na sytuację majątkową Spółki, w tym w szczególności na utratę dalszych systematycznych dochodów jak również o możliwości wystąpienia Spółki na drogę sądową w celu dochodzenia stosownych roszczeń odszkodowawczych, w Skonsolidowanym Raportcie Kwartalnym za 1 kwartał roku obrotowego 2016/2017 przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 12 sierpnia 2016 r.

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

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

- pozwu Spółki przeciwko Karolowi Szymańskiemu o ustalenie nieistnienia uchwał podjętych na rzekomym „posiedzeniu” Rady Nadzorczej; - solidarnego powództwa Spółki oraz Pawła Szewczyka i Jana Pawła Lisickiego przeciwko Krzysztofowi Borusowskiemu, którego przedmiotem jest dochodzenie ochrony dóbr osobistych;

- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciwu tj.: (i) uchwały Nr 12/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. i jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ii) uchwały Nr 13/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iii) uchwały Nr 15/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iv) uchwały Nr 16/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (v) uchwały Nr 17/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vi) uchwały Nr 18/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vii) uchwały Nr 19/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (viii) uchwały Nr 20/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ix) uchwały Nr 21/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (x) uchwały Nr 22/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady

Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r. (raport bieżący nr 93/2016), (xi) uchwały nr 7/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xii) uchwały nr 8/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xiii) uchwały nr 9/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xiv) uchwały nr 14/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r., (xv) uchwały nr 15/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. (raport bieżący nr 65/2017);

- pozwu członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Karola Szymańskiego o uchylenie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2017 r. tj. uchwały nr 10/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. (raport bieżący nr 65/2017);

- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciwu tj.: (i) uchwały nr 4/2018 w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r., (ii) uchwały nr 5/2018 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r., (iii) uchwały nr 6/2018 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r. (raport bieżący nr 56/2018).

Postępowania pozostałe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne kontrole lub postępowania.

29. Znaczące zdarzenia i umowy zawarte przez Grupę Kredyt Inkaso

29.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń, opis zdarzeń o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na wyniki oraz innych informacji, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji

W ocenie Spółki nie istnieją inne niż ujawnione informacje istotne dla oceny kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki Kredyt Inkaso S.A. lub Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A., wyniku finansowego, a także możliwości realizacji jej zobowiązań.

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

Spółka Kredyt Inkaso S.A. nie zidentyfikowała czynników, które mogłyby mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.

29.3. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz

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

30. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 16 sierpnia 2018 r. Emitent dokonał wcześniejszego odkupu części obligacji serii X o wartości nominalnej 21,2 mln zł, a następnie w dniu 29 października 2018 r. Emitent dokonał wykupu wszystkich pozostałych obligacji

serii X wyemitowanych przez Spółkę o wartości nominalnej 47,8 mln zł. Tym samym całość zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji serii X o wartości nominalnej 69,0 mln zł została spłacona.

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

31. Inne informacje

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

32. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2018 roku do 30 września 2018 roku, wraz z danymi porównawczymi, w dniu 13 grudnia 2018 roku („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Maciej Szymański

Jarosław Orlikowski

Bastian Ringhardt

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Tomasz Jarzębowicz