



KREDYT INKASO SA

## **GRUPA KAPITAŁOWA KREDYT INKASO**

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2019 r.**



## Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	4
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 .....	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	11
1. Informacje ogólne .....	11
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości .....	17
3. Segmenty operacyjne .....	39
4. Informacje geograficzne .....	43
5. Przychody netto .....	44
6. Koszty działalności .....	44
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	45
8. Przychody i koszty finansowe .....	45
9. Podatek dochodowy .....	46
10. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe .....	48
11. Nieruchomości inwestycyjne .....	54
12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	55
13. Pozostałe aktywa finansowe .....	56
14. Kategorie instrumentów finansowych .....	57
15. Wierzytelności nabyte .....	58
16. Należności i pożyczki .....	58
17. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	59
18. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	60
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	61
20. Kapitał własny .....	62
21. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne .....	66
22. Zobowiązania z tytułu leasingu .....	71
23. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (czynne) .....	72
24. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (bierne) .....	72
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	72
26. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego .....	73
27. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe .....	73
28. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	74
29. Zarządzanie kapitałem .....	80
30. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych .....	82
33. Udział w akcjonariacie i głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy .....	83
34. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi .....	83
35. Połączenia jednostek gospodarczych .....	86
36. Wynagrodzenie audytorów .....	86
37. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej .....	87



38.	Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe.....	90
41.	Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki .....	92
42.	Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz .....	93
43.	Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	93
44.	Inne informacje.....	94
45.	Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej .....	94
46.	Zatwierdzenie do publikacji.....	95

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
	(przekształcone)		(przekształcone)	
	w tys. PLN		w tys. EUR	
<b>Wybrane wskaźniki finansowe</b>				
EBITDA gotówkowa za ostatnie 12 miesięcy	158 157	124 576	36 808	29 541
Zadłużenie finansowe netto	517 928	466 486	120 412	108 566
Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów	538 418	470 799	125 176	111 643
Kapitały Własne	252 173	269 084	58 627	63 809
Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów / EBITDA gotówkowa	340%	378%	340%	378%
Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów / Kapitały Własne	214%	175%	214%	175%
	01/04/2018- 31/03/2019	01/04/2017- 31/03/2018	01/04/2018- 31/03/2019	01/04/2017- 31/03/2018
	w tys. PLN		w tys. EUR	
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat</b>				
Przychody netto	168 219	122 676	39 150	29 091
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	74 953	42 435	17 444	10 063
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 721	7 358	4 822	1 745
Zysk (strata) netto	9 023	6 646	2 100	1 576
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 057	5 592	1 875	1 326
Zysk (strata) na akcję	0,70	0,43	0,16	0,10
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	0,70	0,43	0,16	0,10
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,2968	4,2170	4,2968	4,2170
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	151 192	119 909	35 187	28 435
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(170 041)	(178 559)	(39 574)	(42 343)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 786	(36 526)	648	(8 662)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(16 063)	(95 176)	(3 738)	(22 570)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,2968	4,2170	4,2968	4,2170
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
	(przekształcone)		(przekształcone)	
	w tys. PLN		w tys. EUR	
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa razem	886 688	833 581	206 144	198 071
Zobowiązania razem	634 515	564 497	147 517	134 132
Zobowiązania długoterminowe	238 974	420 870	55 559	100 005
Zobowiązania krótkoterminowe	395 541	143 627	91 958	34 128
Kapitał własny	252 173	269 084	58 622	63 938
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	249 671	265 524	58 045	63 092
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	4,3013	4,2085	4,3013	4,2085

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

	<u>Nota</u>	<u>01/04/2018</u> <u>31/03/2019</u>	<u>01/04/2017</u> <u>31/03/2018</u>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody netto</b>			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzitelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	5	128 474	107 097
Aktualizacja wyceny pakietów	5	24 116	(1 092)
Inne przychody netto		15 629	16 672
<b>Przychody netto razem</b>		<b>168 219</b>	<b>122 676</b>
Koszty prowadzonej działalności	6	(66 030)	(58 779)
Koszty ogólnego zarządu	6	(24 077)	(17 345)
Pozostałe przychody operacyjne	7	772	626
Pozostałe koszty operacyjne	7	(3 931)	(4 743)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>74 953</b>	<b>42 435</b>
Przychody finansowe	8	379	706
Koszty finansowe	8	(38 540)	(38 040)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		(16 071)	2 257
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>20 721</b>	<b>7 358</b>
Podatek dochodowy	9	(11 698)	(712)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>9 023</b>	<b>6 646</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>9 023</b>	<b>6 646</b>
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		8 057	5 592
Udziałom niedającym kontroli		966	1 054
<b>Zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,70	0,43
Rozwodniony		0,70	0,43
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		0,70	0,43
Rozwodniony		0,70	0,43
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>Inne całkowite dochody niepodlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat</b>			
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		(19 123)	(4 688)
<b>Inne całkowite dochody podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat</b>			
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		(7 005)	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		1 573	-
- podatek dochodowy		1 032	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(387)	(1 465)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(14 887)</b>	<b>493</b>
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		(15 830)	(561)
- podmiotom niekontrolującym		966	1 054

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<u>Nota</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u> <i>(przekształcone)</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	10.1	10 623	10 623
Wartości niematerialne	10.2	9 349	6 279
Rzeczowe aktywa trwałe	10.3	7 448	7 102
Nieruchomości inwestycyjne	11	15 963	16 583
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	12	47 532	44 474
Należności i pożyczki	16	273	276
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	13	190	27 127
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	-	4 756
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>91 378</b>	<b>117 220</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		11	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16.1	29 865	13 942
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		135	723
Wierzytelności nabyte	15	709 554	623 335
Pożyczki	16	30	34
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	13	235	5 743
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	954	1 993
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	54 526	70 591
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>795 310</b>	<b>716 361</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>886 688</b>	<b>833 581</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>31/03/2018</b> <i>(przekształcone)</i>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	20	12 897	12 897
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	20.4	101 551	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny		(4 400)	(5 773)
Różnice kursowe z przeliczenia	20.5	(3 262)	(2 875)
Zyski zatrzymane	20.6	119 352	132 922
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		8 057	5 592
- zyski lat poprzednich		111 295	127 329
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	20.7	23 533	26 802
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>249 671</b>	<b>265 524</b>
Udziały niedające kontroli	20.9	2 502	3 560
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>252 173</b>	<b>269 084</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	236 459	420 623
Leasing finansowy	22	770	247
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		15	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		1 730	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>238 974</b>	<b>420 870</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	30 985	20 932
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	26	348	371
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	334 915	116 009
Leasing finansowy	22	309	199
Pochodne instrumenty finansowe	28.4	11 727	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	27	11 437	5 506
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	5 820	610
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>395 541</b>	<b>143 627</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>634 515</b>	<b>564 497</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>886 688</b>	<b>833 581</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2018- 31/03/2019	01/04/2017- 31/03/2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>20 721</b>	<b>7 358</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	6	1 230	1 435
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	6	1 687	1 672
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	5	104 405	77 941
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	5	(24 116)	1 092
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(160)	(692)
Koszty odsetek		38 754	29 966
Przychody z odsetek i dywidend		(116)	(482)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		16 071	(2 257)
Różnice kursowe z przeliczenia		(1 086)	-
Inne korekty		(1 026)	(1 468)
<b>Korekty razem</b>		<b>135 643</b>	<b>107 207</b>
Zmiana stanu należności		(15 920)	265
Zmiana stanu zobowiązań		10 053	5 867
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		6 209	2 534
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>156 706</b>	<b>123 231</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(4 647)	(3 322)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>152 061</b>	<b>119 909</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety	15	(165 653)	(161 057)
Wierzytelności nabyte - sprzedaż pakietów	15	-	646
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(4 851)	(4 416)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 576)	(428)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(127)	(4 788)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		1 002	2 961
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		-	231
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	(7 500)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		13 508	1 991
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych		(13 329)	-
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych		-	(6 674)
Otrzymane odsetki		116	475
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(170 910)</b>	<b>(178 559)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek/obligacji		177 572	112 868
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(103 090)	(104 289)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających		3 170	-
Spłaty kredytów i pożyczek		(41 579)	(16 610)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		635	(180)
Odsetki zapłacone		(32 621)	(27 217)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(1 301)	(1 098)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>2 786</b>	<b>(36 526)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(16 063)</b>	<b>(95 176)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku		70 591	165 767
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku</b>		<b>54 528</b>	<b>70 591</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Stan na 31 marca 2018 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>101 551</b>	<b>(5 773)</b>	<b>(2 875)</b>	<b>128 056</b>	<b>26 802</b>	<b>260 658</b>	<b>3 560</b>	<b>264 218</b>
Wpływ MSSF 9	-	-	-	-	4 866	-	4 866	-	4 866
<b>Stan na 1 kwietnia 2018 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>101 551</b>	<b>(5 773)</b>	<b>(2 875)</b>	<b>132 922</b>	<b>26 802</b>	<b>265 524</b>	<b>3 560</b>	<b>269 084</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>									
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	(723)	(723)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(1 301)	(1 301)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 024)</b>	<b>(2 024)</b>
Zysk netto	-	-	-	-	8 057	-	8 057	966	9 023
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	(4 400)	-	-	-	(4 400)	-	(4 400)
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	(19 123)	-	-	-	(19 123)	-	(19 123)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	(387)	-	-	(387)	-	(387)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(23 523)</b>	<b>(387)</b>	<b>8 057</b>	<b>-</b>	<b>(15 830)</b>	<b>966</b>	<b>(14 887)</b>
Sprzedaż aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	24 896	-	(24 896)	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	3 269	(3 269)	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2019 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>101 551</b>	<b>(4 400)</b>	<b>(3 262)</b>	<b>119 352</b>	<b>23 533</b>	<b>249 671</b>	<b>2 502</b>	<b>252 173</b>

	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	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 kwietnia 2017 roku</b>	<b>12 937</b>	<b>(500)</b>	<b>101 551</b>	<b>(1 086)</b>	<b>(1 410)</b>	<b>123 989</b>	<b>25 738</b>	<b>261 221</b>	<b>10 278</b>	<b>271 497</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>										
Umorzenie akcji własnych	(40)	500	-	-	-	-	(460)	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 674)	(6 674)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 098)	(1 098)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>(40)</b>	<b>500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(460)</b>	<b>-</b>	<b>(7 772)</b>	<b>(7 772)</b>
Zysk netto	-	-	-	-	-	5 592	-	5 592	1 054	6 646
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	(4 688)	(1 465)	-	-	(6 153)	-	(6 153)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 688)</b>	<b>(1 465)</b>	<b>5 592</b>	<b>-</b>	<b>(561)</b>	<b>1 054</b>	<b>493</b>
Podział wyniku	-	-	-	-	-	(1 525)	1 525	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2018 roku</b>	<b>12 897</b>	<b>-</b>	<b>101 551</b>	<b>(5 774)</b>	<b>(2 875)</b>	<b>128 056</b>	<b>26 803</b>	<b>260 658</b>	<b>3 560</b>	<b>264 218</b>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 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 rocznego 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

## 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. Po dokonaniu uzupełnienia składu członkowie Rady Nadzorczej postanowili powierzyć funkcje Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Bogdanowi Dzdźwiczowi, a funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Marcinowi Okońskiemu.

### 1.3. Struktura akcjonariatu

Na dzień Zatwierdzenie niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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	61,48%	7 929 983	61,48%
BEST S.A.	4 274 228	33,14%	4 274 228	33,14%
Pozostali akcjonariusze	693 153	5,38%	693 153	5,38%
<b>Razem</b>	<b>12 897 364</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 897 364</b>	<b>100,00%</b>

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

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

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu, żaden z członków Zarządu nie posiadał akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu członek Rady Nadzorczej Pan Karol Szymański posiadał jedną akcję Spółki Kredyt Inkaso S.A., stanowiącą 0% ogólnej liczby akcji Spółki i uprawniającą do jednego głosu odpowiadającego 0% ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 31 marca 2019 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.



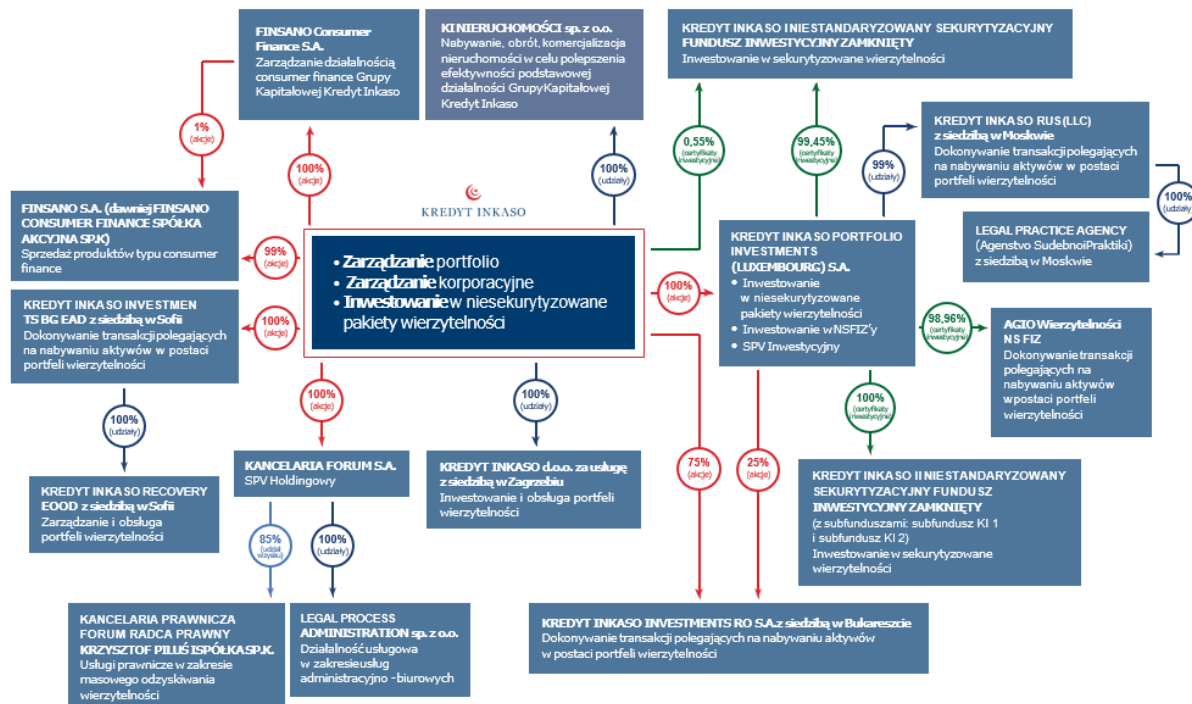


- kontrola nad Agio Wierzytelności NSFIZ sprawowana w oparciu o posiadane 98% certyfikatów inwestycyjnych, uprawniających do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów. Zgodnie ze statutem Agio Wierzytelności NSFIZ uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są zwykłą większością głosów 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 Lartiq (przed 1 marca 2019: Lartiq Profit) przedstawione w dalszej części punktu. W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2019 r. Grupa nie sprawowała kontroli nad funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi Lartiq, gdyż Grupa posiadała poniżej 85% certyfikatów inwestycyjnych w tych funduszach, 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%	Dzia�alno�c holdingowa
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliu� i sp�lka sp�lka komandytowa	Warszawa, Polska	85%	85%	Dzia�alno�c prawnicza
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub dzia�a� windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie, komercjalizacja oraz czerpanie z nich pozytko�w w różnych postaciach.
FINSANO Consumer Finance S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Dzia�alno�c holdingowa
FINSANO S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Dzia�alno�c consumer finance.
Legal Process Administration Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Dzia�alno�c uslugowa w zakresie uslug administracyjno – biurowych.
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 aktywo�w 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, serwisowanie aktywo�w w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso d.o.o. za usluge	Zagrzeb, Chorwacja	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
AGIO Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa, Polska	98%	98%	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.

Nazwa spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Udział Grupy w kapitale:		Stopień kontroli	
		31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kancelaria Forum S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka spółka komandytowa	Pełna	85%	85%	85%	85%
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%	100%	100%
FINSANO Consumer Finance S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
FINSANO S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Legal Process Administration Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	Pełna	99%	99%	99%	99%
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso d.o.o. za usługę	Pełna	100%	100%	100%	100%
AGIO Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Pełna	98%	94%	98%	94%
Legal Practice Agency sp. z o.o .	Pełna	100%	100%	100%	100%

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:

- Lartiq Profit VI Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (poprzednio: Lartiq Profit VI Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 31,82 %
- Lartiq Profit VII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, (poprzednio: Lartiq Profit VII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty) ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 74,13 %
- Lartiq Profit VIII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (poprzednio: Lartiq Profit VIII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 71,70 %
- Lartiq Profit IX Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (poprzednio: Lartiq Profit IX Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 72,54 %
- Lartiq Profit X Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (poprzednio: Lartiq Profit X Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 32,93 %





- Lartiq Profit XII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty  
(poprzednio: Lartiq Profit XII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty),  
ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 51,73%.

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.

### Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

W okresie od 1 kwietnia 2018 do 31 marca 2019 roku Spółka zależna zwiększyła swój udział w kapitale AGIO Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty do 98% na dzień 31 marca 2019 roku.

## 2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

### 2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Rok obrotowy Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. obejmuje okres od 1 kwietnia roku poprzedniego do 31 marca roku następnego (01.04.2018-31.03.2019) i zawiera:

- dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku dla rocznego skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- dane porównawcze na dzień 31 marca 2018 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej.

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz ich interpretacjami („MSSF”), które zostały włączone do prawa Unii Europejskiej w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („UE”). Natomiast w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami i interpretacjami jest ono zgodne z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t. jedn. Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późniejszymi zmianami) („Ustawa o rachunkowości”) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez UE standardów oraz związanych z nimi interpretacji za wyjątkiem wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez UE bądź zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym. Grupa nie skorzystała w okresie objętym sprawozdaniem z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

Od 1 kwietnia 2018 roku Grupa przyjęła do stosowania MSSF 9. Wpływ wdrożenia MSSF 9 opisano w nocie [2.8. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości](#).

. 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 zabezpieczane. Dodatkowe ujawnienia wymagane przez standard zapewnią informację na temat wpływu rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdanie finansowe oraz na strategię

zarządzania ryzykiem. Biorąc pod uwagę, że Grupa do tej pory nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń, Grupa rozpoczyna stosowanie rachunkowości zabezpieczeń od daty 3 lipca 2018 – zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 9.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2019 roku obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdanie finansowe jej jednostek zależnych.

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

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych na potrzeby konsolidacji sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Jednakże skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty w celu doprowadzenia poszczególnych sprawozdań finansowych spółek z Grupy Kapitałowej do zgodności z MSR.

## 2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

## 2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując opisane w Nocie 2.4. *Stosowane zasady rachunkowości*, zarząd Jednostki Dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Przy sporządzaniu rocznego 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 portfeli wierzytelności*

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 bankowych 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 możliwych do podjęcia działań i założeń biznesowych. Następnie przy użyciu modelu wyliczana jest spłacalność dla całego pakietu. Krzywa planowanych kosztów windykacyjnych jest powiązana z działaniami które były podejmowane w przeszłości dla odpowiednich grup spraw.

Wycena portfeli została przedstawiona w nocie [15. Wierzytelności nabyte](#).

## 2.4. Stosowane zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

### 2.4.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej i jednostek kontrolowanych przez Jednostkę Dominującą, w tym funduszy inwestycyjnych. Grupa posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Grupa weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Konsolidacja Spółki zależnej rozpoczyna się w momencie uzyskania nad nią kontroli przez Grupę, a kończy w chwili utraty tej kontroli. Dochody i koszty jednostki zależnej nabytej lub zbytej w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w okresie od daty przejęcia przez Spółkę kontroli do daty utraty kontroli nad tą jednostką zależną.

Wynik finansowy i wszystkie składniki pozostałych całkowitych dochodów przypisuje się właścicielom Grupy i udziałom niesprawnym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Grupy i udziałom niesprawnym kontroli, nawet jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawnym kontroli.

W razie konieczności sprawozdania finansowe spółek zależnych koryguje się w taki sposób, by dopasować stosowane przez nie zasady rachunkowości do polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej.

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

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Podczas konsolidacji wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji. W strukturze Grupy znajdują się jednostki stowarzyszone, które nie są konsolidowane. Grupa stosuje metodę praw własności (MSR 28). Jednostki stowarzyszone wyceniane są według wartości aktywów netto na dzień bilansowy.

### 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,

### Jednostki stowarzyszone

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

#### Znaczący wpływ:

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

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności.

Zgodnie z przyjętą metodą inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest ujmowana początkowo według ceny nabycia, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w aktywach netto 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 Jednostkę 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.

### Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych

Jeżeli Grupa utraci kontrolę nad jednostką zależną, w rachunku zysków i strat ujmuje się zysk lub stratę, obliczone jako różnica między (i) zagregowaną kwotą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej zachowanych udziałów a (ii) na dzień utraty kontroli - wartością bilansową aktywów (w tym wartości firmy) i zobowiązań tej jednostki zależnej i udziałów niesprawujących kontroli. Wszystkie kwoty związane z tą jednostką zależną, pierwotnie ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, rozlicza się tak, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odpowiadające im aktywa lub zobowiązania jednostki zależnej (tj. przenosi na wynik finansowy lub do innej kategorii kapitału własnego zgodnie z postanowieniami odpowiednich MSSF). Wartość godziwa inwestycji posiadanych w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli traktowana jest jako wartość godziwa w chwili początkowego ujęcia w celu umożliwienia ewentualnego rozliczenia kosztu poniesionego w chwili początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub aktywa finansowego zgodnie z MSSF 9.

### Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez Grupę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmuje się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z następującymi wyjątkami:

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczanymi na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w Grupie, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejęcia
- aktywa (lub grupy aktywów) przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.



Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych nadzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazyjnym nabyciu.

Udziały niedające kontroli stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji można początkowo wycenić w wartości godziwej lub odpowiednio do proporcji udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Wyboru metody wyceny dokonuje się indywidualnie dla każdej transakcji przejęcia. Inne rodzaje udziałów niedających kontroli wycenia się w wartości godziwej lub inną metodą przepisaną w MSSF.

Jeżeli zapłata przekazana w transakcji połączenia jednostek gospodarczych obejmuje aktywa lub zobowiązania wynikające z umowy o zapłacie warunkowej, zapłatę tę wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej kwalifikujące się jako korekty za okres objęty wyceną uwzględnia się retrospektywnie, w korespondencji z odpowiednimi korektami wartości firmy. Korekty dotyczące okresu wyceny to takie, które są wynikiem uzyskania dodatkowych informacji dotyczących „okresu objętego wyceną” (który nie może być dłuższy niż jeden rok od dnia przejęcia), dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia.

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które nie kwalifikują się jako korekty dotyczące okresu wyceny, rozlicza się w zależności od klasyfikacji zapłaty warunkowej. Warunkowej zapłaty sklasyfikowanej jako kapitał własny nie wycenia się ponownie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań podlega przeszacowaniu na kolejne dni sprawozdawcze zgodnie z MSSF 9 lub MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, a wynikające z przeszacowania zyski lub straty ujmuje się w wynik.

W przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, udziały w jednostce przejmowanej uprzednio posiadane przez Grupę przeszacowuje się do wartości godziwej na dzień przejęcia, a wynikający stąd zysk lub stratę ujmuje się w wynik. Kwoty wynikające z posiadania udziałów w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia, uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, przenosi się do rachunku zysków i strat, jeżeli takie traktowanie byłoby poprawne w chwili zbycia tych udziałów.

Jeżeli początkowe rozliczenie księgowe połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, nie jest kompletne, Grupa prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niekompletne. W okresie wyceny Grupa koryguje tymczasowe kwoty ujęte na dzień przejęcia (patrz wyżej) lub ujmuje dodatkowe aktywa albo zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

#### 2.4.2. Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji według średniego kursu NBP.

Pozycje pieniężne wyrażone w walucie obcej wyceniane są według kursu zamknięcia (kursu natychmiastowej realizacji, wykonania) tzn. po kursie banku wiodącego - ING Bank Śląski S.A. z pierwszego notowania z dnia bilansowego.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wyceniane są według kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zastosowano następujące kursy wymiany dla najważniejszych walut obcych:



na dzień 31 marca 2019 roku	Średni kurs	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,919	0,903
1 BGN	2,197	2,199
1 RUB	0,057	0,059
1 EUR	4,297	4,301

na dzień 31 marca 2018 roku	Średni kurs	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,915	0,903
1 BGN	2,156	2,152
1 RUB	0,062	0,059
1 EUR	4,217	4,209

### 2.4.3. Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki);
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu; oraz
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Działalność operacyjną Grupy podzielono na:

- Segment obrotu wierzytelnościami, który obejmuje hurtowy obrót wierzytelnościami z tytułu usług powszechnych.
- Segment zarządzania wierzytelnościami, który obejmuje obsługę portfeli wierzytelności i windykację wierzytelności, zarówno tzw. windykację miękką, jak i twardą czyli obsługę prawną wykonywaną przez naszą kancelarię.
- Funkcje korporacyjne stanowiące pozycję uzgodnieniową i obejmujące działalność związaną z zarządzaniem i administracją i innymi funkcjami wsparcia oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów.

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom, bądź z transakcji z innymi segmentami, które są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów związanych ze sprzedażą zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów Grupy, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu. Wynik segmentu jest ustalany na poziomie wyniku operacyjnego.

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu. W szczególności do aktywów segmentu nie zalicza się aktywów związanych z podatkiem dochodowym.

Przychody, wynik, aktywa segmentów ustalone są przed dokonaniem wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami.

### 2.4.4. Wartość firmy

Wartość firmy wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz zmniejszenia z tytułu zbycia części udziałów, do których była ona uprzednio przypisana. Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu.

Wartość firmy poddawana jest testowi na utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

#### **2.4.5. Wartości niematerialne**

Za wartości niematerialne zostały uznane składniki aktywów, które wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są one zbywalne.

Początkowej wyceny składników wartości niematerialnych dokonano w cenie nabycia wynikającej z oddzielnej transakcji. Po początkowym ujęciu, wyceny składników wartości niematerialnych dokonano w cenie nabycia po pomniejszeniu o umorzenie; czynnikiem pomniejszającym wycenę z zasady jest ponadto łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Czynnikiem ten nie wystąpił w okresie sprawozdawczym.

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych z oznaczonym okresem użytkowania zostały zweryfikowane na koniec okresu sprawozdawczego. Zweryfikowany okres użytkowania wartości niematerialnych nie różnił się od poprzednich szacunków. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się metodą liniową przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych rodzajów wartości niematerialnych, wykorzystywanych w prezentowanych okresach, wynosi:

- dla oprogramowania systemowego - 30%, 33% lub 50%
- dla oprogramowania produkcyjnego - 30% lub 50%

Stawki amortyzacyjne zastosowane do wartości niematerialnych w poprzednich okresach nie różnią się od tych, które zweryfikowano i zastosowano w okresie sprawozdawczym. Z tego względu wartości netto wartości niematerialnych według zasad dotychczasowych i według zasad aktualnie obowiązujących są takie same.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiły przesłanki utraty wartości innych składników wartości niematerialnych.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje on zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści z jego użytkowania lub zbycia.

#### **2.4.6. Rzeczowe aktywa trwałe**

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

- które są utrzymywane przez Grupę w celu wykorzystywania ich w działalności,
- które mają być wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres,
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne,
- których wartość można ocenić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczono:

- ulepszenia w obcych środkach trwałych (budynkach),
- maszyny, urządzenia,
- inne środki trwałe,
- środki trwałe w budowie.

Na dzień początkowego ujęcia środki trwałe zostały wycenione w cenie nabycia. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z nabyciem i dostosowaniem składnika majątku do stanu umożliwiającego jego używanie.

Po początkowym ujęciu, wyceny rzeczowych aktywów trwałych dokonano w cenie nabycia po pomniejszeniu o umorzenie; czynnikiem pomniejszającym wycenę z zasady jest ponadto łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

W użytkowanych przez Grupę środkach trwałych nie wyróżniono istotnych części składowych środków trwałych (komponentów), których okres użytkowania różniłby się od okresu użytkowania całego środka trwałego.

W prezentowanych okresach stosowano metodę liniową amortyzacji środków trwałych, wynikającą z oczekiwanego zużycia środka trwałego.

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych środków trwałych w okresie zastosowania MSSF jest wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową. Stawki amortyzacyjne zastosowane do środków trwałych w poprzednich okresach nie różnią się od tych, które zweryfikowano i zastosowano w okresie sprawozdawczym. Amortyzacji dokonywano z użyciem stawek wynikających z przewidywanych okresów użytkowania, które dla już posiadanych środków wynoszą:

- Inwestycje w obce środki trwałe (budynki) - 10%
- Komputery (stacje robocze), notebook'i, serwery, komputerowe urządzenia specjalistyczne - 30%
- Kopiarki i drukarki wysokonakładowe - 30%
- Systemy telekomunikacyjne, meble, środki transportu - 20%
- Specjalistyczne urządzenia biurowe(np. kopertownice, niszczarki wysokonakładowe) - 14%
- Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, zaś kończy się w momencie zrównania wartości bilansowej z wartością końcową

#### 2.4.7. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne wykazywane są w wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w rachunku wyników.

#### 2.4.8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w kwocie przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Przy wycenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego uwzględniono stawkę podatku dochodowego 19%, która według najlepszej wiedzy będzie obowiązywała w roku, w którym pozycja aktywów zostanie zrealizowana. Od strat podatkowych tworzone są aktywa na podatek odroczonego.

#### 2.4.9. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Jeżeli udział jednostki w stratach jednostki stowarzyszonej jest równy lub wyższy od jego udziału w jednostce stowarzyszonej, jednostka zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki. Jeżeli jednostka należąca do Grupy zawiera transakcje z jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem Grupy, zyski i straty wynikające z tych transakcji ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w takim zakresie, w jakim udziały w tej jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu nie są związane z Grupą. Każdorazowo na koniec okresu sprawozdawczego Grupa ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy konieczne jest dokonanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do jej inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej, tj. wartości użytkowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, w zależności od tego, która z nich jest wyższa. W przypadku gdy wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, Grupa ujmuje w sprawozdaniu z zysków lub strat odpis z tytułu utraty wartości.

#### 2.4.10. Aktywa finansowe

Składnik aktywów finansowych jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa się ich zrzekła.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej



wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Na dzień bilansowy aktywa finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Na dzień bilansowy 31/03/2019 Grupa klasyfikuje aktywa finansowe dla celów wyceny po początkowym ujęciu, inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, do następujących kategorii:

- i. aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- ii. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- iii. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- iv. instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. W sekcji dotyczącej innych całkowitych dochodów są prezentowane pozycje dla kwot za dany okres nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty oraz odrębnie pozycje zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków. Zyski lub straty ujmowane w wyniku finansowym prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

#### **i. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

Kategoria aktywów finansowych wyceniane w zamortyzowanym koszcie obejmują:

- Wierzytelności nabyte
- Pożyczki
- Pozostałe aktywa finansowe
- Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki oraz pozostałe należności

#### **Wierzytelności nabyte**

Nabyte pakiety wierzytelności są to masowe pakiety przeterminowanych zobowiązań (np. z tytułu kredytów konsumenckich, opłat za media itp.) nabywane przez Spółkę w ramach umów cesji wierzytelności za cenę znacząco niższą od wartości nominalnej tych zobowiązań (zakupione lub utworzone składniki aktywów finansowych dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, ang. POCI - Purchased or originated credit impaired assets).

Model biznesowy Grupy w odniesieniu do nabywanych portfeli wierzytelności polega na długoterminowym utrzymywaniu i obsłudze portfeli celem realizacji zaplanowanych przepływów generowanych przez zarządzane portfele.

Wszystkie nabywane pakiety wierzytelności Grupa klasyfikuje do kategorii instrumentów wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja ta odzwierciedla strategię zarządzania nabytymi pakietami, która skupia się na utrzymywaniu składnika aktywów w celu maksymalizacji wartości wpłat wynikających z umowy.

Pakiety wierzytelności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Początkowe ujęcie w księgach następuje w dacie zakupu, w cenie nabycia, to jest wartości godziwej uiszczonej zapłaty, powiększonej o istotne koszty transakcyjne.

Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia powiększoną o koszty transakcyjne), wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.

Przychody odsetkowe naliczane są od wartości portfela ustalonego na podstawie modelu zamortyzowanego kosztu zgodnie z wytycznymi MSSF 9 dla zakupionych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, o której mowa powyżej, i ujmowane są w bieżącym okresie w wyniku finansowym. Przychód z tytułu odsetek w całości rozpoznawany jest jako zwiększenie wartości portfela. Rzeczywiste wpłaty otrzymywane w okresie w wyniku windykacji, w całości rozpoznawane są jako zmniejszenie wartości portfela.

Szacowane przepływy pieniężne ustalane są przede wszystkim w oparciu o:





- zakładaną skuteczność stosowanych narzędzi windykacyjnych,
- dotychczasową historię spłat,
- warunki makroekonomiczne.

Wartość składnika aktywów na dany dzień bilansowy jest równa jego wartości początkowej (cena nabycia powiększona o koszty transakcyjne) powiększonej o przychody odsetkowe oraz pomniejszonej o rzeczywiste wpływy oraz dodatkowo zmodyfikowanej o aktualizację (zmianę) szacunków dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych. W efekcie wartość składnika aktywów na dzień bilansowy jest równa zdyskontowanej wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych.

Szacowane przepływy z pakietów wierzytelności obejmują część kapitałową pakietów oraz odsetki ustalone w oparciu o stopę dyskontową. Otrzymana część kapitałowa ujmowana jest jako zmniejszenie wartości księgowej pakietów natomiast część odsetkowa ujmowana jest jako przychód bieżącego okresu

Ponadto, w przychodach bieżącego okresu ujmowane są zmiany wartości portfela wynikające ze zmian szacunków co do terminów i kwot dotyczących oczekiwanych przyszłych wpływów pieniężnych dla danego portfela.

Nabywanie pakietów wierzytelności przez Grupę wiąże się z ryzykiem kredytowym, które zostało opisane szerzej w nocie 28.1. *Ryzyko kredytowe*.

### **Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki oraz pozostałe należności**

Są to przede wszystkim należności wynikające z prowadzonej przez spółkę działalności obrotu i zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami.

### **ii. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się składnik aktywów, który nie został zakwalifikowany na podstawie przepisów MSSF 9 do żadnej z kategorii aktywów finansowych, a spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu.  
Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
  - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
  - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
  - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na koniec okresu sprawozdawczego bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej). Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

### **iii. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody**

Zysk lub stratę na składniku aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w innych całkowitych dochodach, z wyjątkiem zysku lub straty z tytułu utraty wartości oraz zysków lub strat z tytułu różnic kursowych, do momentu zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych lub jego przeklasyfikowania. Jeśli zaprzestano ujmowania składnika aktywów finansowych, skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitał własny do wyniku

finansowego w formie korekty wynikającej z przeklasyfikowania. Odsetki obliczone w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej ujmują się w wyniku finansowym.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Jeśli jednostka dokonuje przeklasyfikowania składnika aktywów finansowych z kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody do kategorii składników wycenianych w zamortyzowanym koszcie, składnik ten zostaje przeklasyfikowany w jego wartości godziwej na dzień przeklasyfikowania. Skumulowane zyski lub straty ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach zostają jednak usunięte z pozycji kapitału własnego i skorygowane w oparciu o wartość godziwą składnika aktywów finansowych na dzień przeklasyfikowania. W związku z tym składnik aktywów finansowych wycenia się na dzień przeklasyfikowania tak, jak gdyby zawsze był wyceniany w zamortyzowanym koszcie. Korekta ta dotyczy innych całkowitych dochodów, lecz nie wpływa na wynik finansowy i w związku z tym nie stanowi korekty wynikającej z przeklasyfikowania. Efektywnej stopy procentowej i wyceny oczekiwanych strat kredytowych nie koryguje się w wyniku przeklasyfikowania.

Jeśli jednostka dokonuje przeklasyfikowania składnika aktywów finansowych z kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody do kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, składnik ten nadal wycenia się w wartości godziwej. Skumulowane zyski lub straty ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego w formie korekty wynikającej z przeklasyfikowania na dzień przeklasyfikowania.

Jeśli jednostka dokonuje przeklasyfikowania składnika aktywów finansowych z kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy do kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, składnik ten nadal wycenia się w wartości godziwej.

#### **iv. instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody**

Do tej kategorii zaklasyfikowane są inwestycje w kapitały finansowe, do których, w momencie początkowego ujęcia jednostka zdecydowała nieodwołalnie, że późniejsze zmiany wartości godziwej będzie prezentować w całkowitych dochodach. Taki instrument nie może być przeznaczony do obrotu ani nie może być warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek.

##### **2.4.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się środki pieniężne w banku i w kasie oraz inne środki pieniężne, czyli depozyty bankowe o okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Środki te zostały wycenione w wartości nominalnej, natomiast depozyty bankowe w kwocie wymagalnej. Wartość księgową tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

##### **2.4.12. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują w szczególności czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, tj. poniesione wydatki dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, przypadające do rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

##### **2.4.13. Kapitał podstawowy**

Kapitał podstawowy Spółki jest wykazany w wartości nominalnej, zgodnej ze statutem Spółki i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.



#### **2.4.14. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej**

Kapitał ten jest tworzony z nadwyżki wartości emisyjnej wyemitowanych akcji ponad ich wartość nominalną pomniejszonej o koszty emisji.

Koszty zewnętrzne bezpośrednio związane z emisją akcji pomniejszają wartość kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej. Pozostałe koszty są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Jeżeli Kredyt Inkaso S.A. lub jej spółki zależne dokonają zakupu instrumentów kapitałowych Spółki, to kwota zapłacona, wraz z kosztami bezpośrednio związanymi z zakupem, pomniejsza kapitał własny przypisany akcjonariuszom Spółki i jest prezentowana oddzielnie w bilansie jako „Akcje własne”, do momentu gdy akcje są umorzone lub ponownie wyemitowane.

Akcje własne są ujmowane na dzień rozliczenia transakcji.

#### **2.4.15. Kapitał zapasowy utworzony z zysku**

Kapitał zapasowy zasilany jest na skutek podziału wyniku.

#### **2.4.16. Udziały niedające kontroli**

Grupa wycenia wszystkie udziały niekontrolujące w proporcji do udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej.

#### **2.4.17. Kapitał z aktualizacji wyceny, kapitał z przeszacowania aktywów finansowych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody**

Kapitał z aktualizacji wyceny jest tworzony w związku z wyceną aktywów oraz instrumentów kapitałowych finansowych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, odnoszone są tu zarówno przeszacowania zwiększające jak i zmniejszające wartość godziwą. W kapitale z aktualizacji wyceny odnoszone są również skutki rachunkowości zabezpieczeń.

Na moment wyłączenia składnika instrumentów kapitałowych z bilansu skumulowane zyski lub straty netto ujęte na kapitale z aktualizacji wyceny odnosi się na wynik finansowy z lat ubiegłych.

#### **2.4.18. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego utworzono w kwocie, która w przyszłości spowoduje zwiększenie zobowiązania do zapłaty z tytułu podatku dochodowego, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych pomiędzy bilansową wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Przy wycenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego uwzględniono stawkę podatku dochodowego 19%, która według naszej najlepszej wiedzy będzie obowiązywała w roku, w którym rezerwa zostanie rozwiązana.

#### **2.4.19. Rezerwy na świadczenia pracownicze**

##### *Świadczenia pracownicze*

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Spółka zalicza odprawy emerytalne

##### *Krótkoterminowe świadczenia pracownicze*



Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymaganej zapłaty.

#### *Rezerwy na niewykorzystane urlopy*

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

#### *Rezerwy na odprawy emerytalne*

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych, które są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę.

### **2.4.20. Pozostałe rezerwy**

Pozostałe rezerwy są tworzone gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych i można dokonać wiarygodnego oszacowania tego zobowiązania.

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych w zależności od okoliczności, z którymi wiąże się przyszłe zobowiązanie.

W przypadku zobowiązań gwarancyjnych zawartych z funduszami sekurytyzacyjnymi Grupa ujmuje w bilansie rezerwy na przewidywany wpływ przyszłych korzyści ekonomicznych wymaganych do wypełnienia zobowiązania gwarancyjnego w oparciu o wyniki funduszu do dnia bilansowego. Bieżąca ekspozycja na wydatki gwarancyjne na dzień bilansowy jest wyliczana jako różnica między (i) bieżącą wartością aktywów netto zgłoszoną przez fundusz i (ii) gwarantowaną wartością aktywów netto opartą na gwarantowanej stopie zwrotu w okresie inwestycji.

### **2.4.21. Zobowiązania finansowe**

Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Grupa wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Na dzień bilansowy aktywa finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta. Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

#### **2.4.22. Inne rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne są dokonywane na dzień sprawozdawczy, jeśli istnieje taka konieczność, w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

#### **2.4.23. Przychody**

Na przychody netto składają się:

- przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,
- przychody z aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności,
- przychody z tytułu zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami ujmowane w dacie i kwocie ich wymagalności, pomniejszone o odpowiadające im inne koszty,
- inne przychody ujmowane w dacie i kwocie ich wymagalności. Inne przychody to m.in. zyski z transakcji na nieruchomościach inwestycyjnych.

#### **2.4.24. Koszty ogólnego zarządu**

Do kosztów ogólnego zarządu zalicza się wszelkie pozostałe koszty ponoszone przez Grupę, które nie zostały zaliczone do kosztu własnego przychodów i pozostałych kosztów działalności podstawowej, a zostały poniesione także w związku z działalnością operacyjną Grupy.

#### **2.4.25. Koszty prowadzonej działalności**

Do kosztów sprzedaży zalicza się koszty utrzymania contact center i inne koszty związane z zarządzaniem wierzytelnościami na zlecenie, nie ujęte w koszcie własnym uzyskanego przychodu.

#### **2.4.26. Koszty finansowe**

Na koszty finansowe składają się przede wszystkim odsetki od obligacji dłużnych, odsetki od kredytów, odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu oraz ujemne różnice kursowe.

#### **2.4.27. Podatek dochodowy**

Obciążenie podatkowe wyniku finansowego obejmuje podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w pozostałych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) przed opodatkowaniem w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku.

Podatek odroczony został wyliczony w oparciu o metodę bilansową jako podatek podlegający zwrotowi lub zapłacie w przyszłości, w oparciu o występujące różnice pomiędzy wartościami bilansowymi a podatkowymi aktywów i pasywów.

#### 2.4.28. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych Grupa sporządza metodą pośrednią. W działalności operacyjnej ujawniono przepływy środków pieniężnych związane z nabytymi przez Grupę portfelami wierzytelności..

#### 2.4.29. Korekty błędów oraz zmian zasad rachunkowości

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonywaliśmy zmian zasad rachunkowości, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

### 2.5. Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym jednostki za rok 2018/2019

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) - standard wprowadza fundamentalną zasadę ujmowania przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej trzeba alokować do poszczególnych elementów pakietu. Zgodnie z MSSF 15, koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Spółka nie zidentyfikowała istotnego wpływu standardu na sprawozdanie finansowe ze względu na fakt, iż większość przychodów Spółki stanowią lub będą stanowić przychody z wierzytelności nabytych, które nie są bezpośrednio uzyskiwane ze świadczonych na rzecz klientów usług i w związku z tym nie są objęte zakresem MSSF 15. Również w zakresie przychodów ze świadczonych usług zarządzania wierzytelnościami, nie jest możliwe wyodrębnienie dodatkowych usług sprzedawanych w ramach pakietu, które należałoby ujmować oddzielnie. Wynagrodzenie jest rozliczane na zasadzie wynagrodzenia procentowego od kwoty wpływów z zarządzanych wierzytelności bez naliczania dodatkowych upustów i rabatów od ceny transakcyjnej. W ramach zawieranych umów o zarządzanie wierzytelnościami nie są ponoszone istotne koszty w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem, które należałoby aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu, czego wymaga standard),

- 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.



## 2.6. 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 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 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 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).
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 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

## 2.7. 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 zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):



- 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.

## 2.8. 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.

### Implementacja MSSF 9

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 przeprowadziła 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 na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla składnika dłużnych aktywów finansowych, które związane są ze standardową spłatą kapitału i odsetek.

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 (dotąd klasyfikowanych jako aktywa dostępne do sprzedaży) do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Poniższa tabela pokazuje zmiany kategorii instrumentów finansowych związaną z wdrożeniem MSSF 9:

	<b>Kategoria wg. MSR 39</b>	<b>Kategoria wg. MSSF 9</b>
<b>Aktywa trwałe:</b>		
Należności i pożyczki	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
<b>Aktywa obrotowe:</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Wierzytelności nabyte	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Pożyczki	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

#### **(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.

W ramach implementacji MSSF 9 Spółka przeanalizowała historię swoich start kredytowych.

Z uwagi na fakt, iż w obszarze nabytych papierów dłużnych i udzielonych pożyczek historyczne zaangażowanie kredytowe Spółki dotyczyło jedynie spółek z Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso, a należności te były regulowane terminowo lub ich termin wymagalności podlegał umownemu wydłużeniu, Spółka nie zidentyfikowała w poprzednich okresach strat kredytowych w ramach tych kategorii.

Nabyte wierzytelności są to masowe pakiety przeterminowanych zobowiązań (np. z tytułu kredytów konsumenckich, opłat za media itp.) i są nabywane przez Spółkę w ramach umów cesji wierzytelności za cenę znacząco niższą od wartości nominalnej tych zobowiązań, która uwzględnia już oczekiwane starty kredytowe w okresie w którym Spółka będzie narażona na straty kredytowe.

Należności z tytułu usług obejmują należności od klientów korporacyjnych, w przypadku których odpisy na tworzone są na podstawie indywidualnej oceny ryzyka kredytowego każdego podmiotu.

W związku z powyższym Spółka w wyniku przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowała dodatkowego wpływu z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do posiadanych aktywów.

#### **(c) Rachunkowość zabezpieczeń**

Grupa zawiera transakcje na instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem stopy procentowej. Zasady zarządzania ryzykiem oraz stosowane w tym celu instrumenty zabezpieczające są wskazane w nocie [28.4. Pochodne instrumenty zabezpieczające](#).

Grupa 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.

Grupa 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 Grupa uznaje za nieistotne.

Grupa 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 Grupa 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:

	<u>31/03/2018</u>	<u>Wpływ MSSF 9</u>	<u>01/04/2018</u> <i>(przekształcone)</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
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
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>117 220</b>	<b>-</b>	<b>117 220</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
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	5 744	-	5 744
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 993	-	1 993
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70 591	-	70 591
Aktywa trwałe jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>711 495</b>	<b>4 866</b>	<b>716 361</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>828 715</b>	<b>4 866</b>	<b>833 581</b>
	<u>31/03/2018</u>	<u>Wpływ MSSF 9</u>	<u>01/04/2018</u> <i>(przekształcone)</i>
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
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	127 330
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	26 802	-	26 802
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>260 658</b>	<b>4 866</b>	<b>265 524</b>
Udziały niedające kontroli	3 560	-	3 560
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>264 218</b>	<b>4 866</b>	<b>269 084</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	420 623	-	420 623
Leasing finansowy	247	-	247
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>420 870</b>	<b>-</b>	<b>420 870</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			

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
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>143 627</b>	<b>-</b>	<b>143 627</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>564 497</b>	<b>-</b>	<b>564 497</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>828 715</b>	<b>4 866</b>	<b>833 581</b>

### Implementacja MSSF 16

Od dnia 1 kwietnia 2019 Grupa jest zobowiązana do wdrożenia standardu MSSF 16 Leasing który zastępuje dotychczasowy MSR 17 Leasing. Zgodnie z nowymi regulacjami leasingobiorca rozpoznaje składnik aktywów reprezentujący prawo do użytkowania określonego aktywa oraz zobowiązanie leasingowe odpowiadające jego obowiązkowi uiszczania opłat leasingowych. Leasingobiorca odrębnie ujmuje koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Z dwóch, wskazanych w MSSF 16, możliwości zastosowania standardu po raz pierwszy, Grupa wybrała zmodyfikowane podejście retrospektywne (brak konieczności przekształcania danych porównawczych), skutkujące rozpoznaniem skumulowanego efektu początkowego zastosowania MSSF 16 jako korekty bilansu otwarcia na dzień początkowego zastosowania Standardu. Przy wyborze tego podejścia, Grupa nie ma obowiązku dokonania przekształcenia danych porównawczych. Wdrożenie MSSF 16 spowoduje spadek kosztów najmu, wzrost kosztów amortyzacji i kosztów finansowych, które spowodują wzrost wskaźnika EBITDA, aktywów i zobowiązań (w związku z rozpoznaniem składnika aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu) oraz wzrost wskaźnika zadłużenia.

Zgodnie z szacunkami Grupy, zastosowanie po raz pierwszy standardu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 1 kwietnia 2019 będzie miało wpływ na wzrost wartości zobowiązań z tytułu leasingu o 11 mln zł z korespondującym rozpoznaniem praw do użytkowania aktywów. Rzeczywisty wpływ zastosowania MSSF 16 na dzień 1 kwietnia 2019 roku może ulec zmianie ponieważ Grupa jest w trakcie weryfikacji i akceptacji ostatecznych założeń i szacunków. Zgodnie z szacunkami, na dzień 1 kwietnia 2019 r. wartość składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania i wartość zobowiązań z tytułu leasingu są sobie równe, a wdrożenie standardu nie będzie miało wpływu na kapitały własne.

### Implementacja MSSF 15

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) - standard wprowadza fundamentalną zasadę ujmowania przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej trzeba alokować do poszczególnych elementów pakietu. Zgodnie z MSSF 15, koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Spółka nie zidentyfikowała istotnego wpływu standardu na sprawozdanie finansowe ze względu na fakt, iż większość przychodów Spółki stanowią lub będą stanowić przychody z wierzytelności nabytych, które nie są bezpośrednio uzyskiwane ze świadczonych na rzecz klientów usług. Również w zakresie przychodów ze świadczonych usług zarządzania wierzytelnościami, nie jest możliwe wyodrębnienie dodatkowych usług sprzedawanych w ramach pakietu, które należałoby ujmować oddzielnie. Wynagrodzenie jest rozliczane na zasadzie wynagrodzenia procentowego od kwoty zarządzanych wierzytelności bez naliczania dodatkowych upustów i rabatów od ceny transakcyjnej. W ramach zawieranych umów o zarządzanie wierzytelnościami nie są ponoszone istotne koszty w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem, które należałoby aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu, czego wymaga standard.



## 2.9. Zmiany zasad prezentacji danych finansowych

### Przychody netto

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2019 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 za poprzednie okresy.

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

Przed przekształceniem:

	<u>01/04/2017-</u> <u>31/03/2018</u>
Przychody netto	125 148
Koszt własny sprzedaży	(2 473)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>122 675</b>

Po przekształceniu:

	<u>01/04/2017-</u> <u>31/03/2018</u>
Przychody netto	122 675

### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2019 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 za poprzednie okresy.

Przed przekształceniem:

	<u>01/04/2017-</u> <u>31/03/2018</u>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(40 503)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 148)

Po przekształceniu:

	<u>01/04/2017-</u> <u>31/03/2018</u>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	119 909
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(178 559)

## 2.10. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności działalności.

## 3. Segmenty operacyjne

Działalność operacyjna Grupy jest alokowana do:



- segmentu obrotu wierzytelnościami, który obejmuje nabywanie masowych wierzytelności z tytułu usług powszechnych, czyli windykację zakupionych pakietów wierzytelności
- segment 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.

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Segment operacyjny</b>
Kredyt Inkaso S.A.	zarządzanie wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso I NSFIZ	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso II NSFIZ	obr�t wierzytelnościami
Kancelaria Forum S.A.	FK
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Pilu� i spółka Sp.k.	zarządzanie wierzytelnościami
KI Nieruchomo�ci Sp. z o.o.	FK
FINSANO S.A.	FK
FINSANO Consumer Finance S.A.	FK
Legal Process Administration Sp. z o.o.	FK
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	obr�t wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	obr�t wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso d.o.o.	obrót wierzytelnościami
Legal Practice Agency Sp. z o.o .	obrót wierzytelnościami
Agio Wierzytelności NSFIZ	obrót wierzytelnościami

<b>Okres od 01.04.2018 do 31.03.2019 roku</b>	<b>Obrót wierzycelnościami</b>	<b>Zarządzanie wierzycelnościami</b>	<b>Funkcje korporacyjne</b>	<b>Wyłączenia konsolidacyjne</b>	<b>Ogółem</b>
Przychody netto	81 009	87 333	(124)	-	168 219
Przychody netto między segmentami	28 432	13 640	12 291	(54 363)	-
<b>Przychody netto ogółem</b>	<b>109 441</b>	<b>100 973</b>	<b>12 168</b>	<b>(54 363)</b>	<b>168 219</b>
Koszty operacyjne ogółem	65 381	69 944	9 146	(54 363)	90 107
Pozostałe przychody operacyjne	376	144	252	-	772
Pozostałe koszty operacyjne	782	2 647	502	-	3 931
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>43 655</b>	<b>28 526</b>	<b>2 772</b>	<b>-</b>	<b>74 953</b>
Przychody finansowe					379
Koszty finansowe (-)					38 540
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					(16 071)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>20 721</b>
Podatek dochodowy					11 698
<b>Zysk netto</b>					<b>9 023</b>
<b>Okres od 01.04.2017 do 31.03.2018 roku</b>					
	<b>Obrót wierzycelnościami</b>	<b>Zarządzanie wierzycelnościami</b>	<b>Funkcje korporacyjne</b>	<b>Wyłączenia konsolidacyjne</b>	<b>Ogółem</b>
Przychody netto	108 081	13 761	834		122 676
Przychody netto między segmentami	2 167	32 505	5 332	(40 004)	-
<b>Przychody netto ogółem</b>	<b>110 248</b>	<b>46 266</b>	<b>6 166</b>	<b>(40 004)</b>	<b>122 676</b>
Koszty operacyjne ogółem	(63 885)	(44 315)	(7 928)	40 004	(76 124)
<i>Amortyzacja</i>	638	767	1 703		3 108
Pozostałe przychody operacyjne	416	205	5	-	626
Pozostałe koszty operacyjne	(14)	(372)	(4 357)	-	(4 743)
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>46 765</b>	<b>1 784</b>	<b>(6 114)</b>	<b>-</b>	<b>42 435</b>
Przychody finansowe					706
Koszty finansowe (-)					(38 040)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					2 257
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>7 358</b>
Podatek dochodowy					(712)
<b>Zysk netto</b>					<b>6 646</b>

	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
<b>Stan na 31.03.2019</b>					
Aktywa segmentu	804 688	108 416	25 233	(51 649)	<b>886 688</b>
<i>w tym:</i>					
<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	47 532	-	-	-	<b>47 532</b>
Zobowiązania segmentu	719 897	(48 854)	15 120	(51 649)	<b>634 514</b>
Kapitały własne	84 791	157 270	10 113	-	<b>252 174</b>
<b>Stan na 01.04.2018 (przekształcone)</b>					
Aktywa segmentu	1 412 641	669 428	19 446	(1 272 800)	<b>828 715</b>
<i>w tym:</i>					
<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	44 474	-	-	-	<b>44 474</b>
<i>Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	-	2 038	2 718	-	<b>4 756</b>
Zobowiązania segmentu	1 301 203	523 486	17 099	(1 277 291)	<b>564 497</b>
Kapitały własne	111 438	146 182	7 011	(413)	<b>264 218</b>

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

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

#### 4. Informacje geograficzne

Grupa działa w następujących obszarach geograficznych – w Polsce, będącej krajem jej siedziby, oraz w Rumunii, Bułgarii, Rosji i Chorwacji.

Grupa wyróżnia następujące główne obszary geograficzne:

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

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

##### Przychody netto w podziale na obszary geograficzne

	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>
Polska	131 000	75 850
Rumunia	10 998	20 475
Rosja	15 657	13 629
Bułgaria	11 190	12 560
Chorwacja	(626)	162
<b>Razem</b>	<b><u>168 219</u></b>	<b><u>122 676</u></b>

##### Wartość bilansowa wierzytelności nabytych w podziale na obszary geograficzne

	<u>31/03/2019</u>		<u>31/03/2018</u> <i>(przekształcone)</i>	
	<u>Wartość bilansowa</u>	<u>Procentowy udział</u> %	<u>Wartość bilansowa</u>	<u>Procentowy udział</u>
Polska	485 416	68%	425 819	69%
Rumunia	128 871	19%	117 334	19%
Rosja	36 545	5%	36 815	6%
Bułgaria	57 221	8%	37 750	6%
Chorwacja	1 501	0%	751	0%
<b>Razem</b>	<b><u>709 554</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>618 469</u></b>	<b><u>100%</u></b>

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

## 5. Przychody netto

	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>
<b>Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności</b>		
Wpłaty dłużników	232 879	185 038
Różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(104 405)	(77 941)
<b>Razem</b>	<u>128 474</u>	<u>107 097</u>
<b>Aktualizacja wyceny pakietów</b>		
Weryfikacja prognozy	22 544	(1 163)
Zmiana stopy dyskontowej	-	3 165
Zmiana kursu walut	1 572	(3 094)
<b>Razem</b>	<u>24 116</u>	<u>(1 092)</u>

Weryfikacja prognozy przeprowadzona w ramach aktualizacji wyceny pakietów obejmuje:

- weryfikację prognozowanych wpłat na pakietach zabezpieczonych, których realizacja zabezpieczeń opóźniła się w czasie,
- aktualizację prognoz pod kątem historycznej realizacji krzywych dla pakietów, których realizacja w sposób istotny odbiegała od planów.
- wydłużenia prognozowanych odzysków na wybranych pakietach

Aktualizacja wyceny pakietów obejmuje dodatkowo wpływ zmiany kursów walut obcych dla pakietów warzełności posiadanych na rynkach zagranicznych.

## 6. Koszty działalności

	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>
Koszty prowadzonej działalności	66 030	58 779
Koszty ogólnego zarządu	24 077	17 345
<b>Razem</b>	<u>90 107</u>	<u>76 124</u>
<b>Koszty według rodzaju</b>		
Amortyzacja	2 917	3 107
Zużycie materiałów i energii	1 904	1 945
Usługi obce	44 632	32 567
Podatki i opłaty	637	467
Wynagrodzenia	32 181	30 148
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 226	6 192



Pozostałe koszty rodzajowe	1 610	1 698
<b>Razem</b>	<b>90 107</b>	<b>76 124</b>

## 7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>
Dotacje	-	13
Inne przychody	772	613
<b>Razem</b>	<b>772</b>	<b>626</b>

Pozostałe koszty operacyjne	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>
Publiczna emisja obligacji	1 436	-
Odpis na należności	983	-
Udzielone gwarancje	-	4 312
Inne koszty	1 513	431
<b>Razem</b>	<b>3 931</b>	<b>4 743</b>

## 8. Przychody i koszty finansowe

	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>
<b>Przychody finansowe</b>		
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	379	626
Dodatnie różnice kursowe	-	-
Inne przychody finansowe	-	80
<b>Razem</b>	<b>379</b>	<b>706</b>

	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>
<b>Koszty finansowe</b>		
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	34 118	30 008
Koszty odsetkowe od instrumentów zabezpieczających	1 573	-
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka	1 581	-
Odsetki pozostałe	-	33
Pozostałe koszty finansowe	789	466
Ujemne różnice kursowe	479	7 533
<b>Razem</b>	<u><b>38 540</b></u>	<u><b>38 040</b></u>

## 9. Podatek dochodowy

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		
Dotyczący roku bieżącego	(4 180)	(2 448)
Dotyczący poprzednich lat	-	-
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<u><b>(5 212)</b></u>	<u><b>(2 448)</b></u>
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
Dotyczący roku bieżącego	(7 518)	1 736
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wyniku	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<u><b>(7 518)</b></u>	<u><b>1 736</b></u>
<b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej</b>	<u><b>(11 698)</b></u>	<u><b>(712)</b></u>

## Stawki podatkowe stosowane przez spółki Grupy

	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>
Polska	19%	19%
Rumunia	16%	16%
Bułgaria	10%	10%
Luksemburg	29%	29%
Rosja	20%	20%
Chorwacja	20%	20%

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

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<b>Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej</b>	<b>20 721</b>	<b>7 567</b>
<b>Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2017/18: 19%)</b>	<b>3 937</b>	<b>1 438</b>
Różnica między zagranicznymi stawkami podatkowymi a stawką 19%	(550)	(511)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-	15 064
Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	6 306	
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	29 615	1 248
Efekt na transakcjach niepodlegających opodatkowaniu	-	-
Strata podatkowa do rozliczenia	(1 243)	(1 397)
Wykorzystanie strat podatkowych nieujętych w poprzednich okresach		-
Efekt podatkowy zmiany stawki opodatkowania	(135)	
Korekta straty podatkowej z lat ubiegłych	(104)	-
Wykorzystanie strat podatkowych	(8)	
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(18 867)	(7 450)
Koszty przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodów		5 182
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	(7 253)	(14 286)
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego		-
<b>Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej</b>	<b>11 698</b>	<b>(712)</b>

## 10. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

### 10.1. Wartość firmy

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<b>Wartość firmy</b>		
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
<b>Razem</b>	<u>10 623</u>	<u>10 623</u>
	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<b>Wartość brutto</b>		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	10 623	10 623
Inne	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<u>10 623</u>	<u>10 623</u>
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości	-	-
<b>Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<u>10 623</u>	<u>10 623</u>

Na dzień bilansowy Grupa dokonała testów na utratę wartości firmy. Testy obejmują wartość bilansowa ośrodka wypracowującego środki pieniężne i w przypadku utraty wartości odpisy aktualizujące są odnoszone w pierwszej kolejności w stosunku do wartości firmy i nie podlegają odwróceniu. W przypadku całkowitego odpis wartości firmy pozostała kwota straty z tytułu utraty wartości jest alokowana proporcjonalnie do marki i innych aktywów ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Testy zostały przeprowadzone metodą dochodową, która uznawana jest powszechnie za jedną z najlepszych podstaw szacowania rzetelnej wartości. Wycena zdyskontowanych przepływów pieniężnych opiera się na założeniu, iż wartością firmy są wszystkie przyszłe przepływy pieniężne, jakie jednostka z Grupy jest w stanie uzyskać. Dodatkowo do wyceny Spółki zastosowana została metoda DCF, na podstawie sumy przepływów pieniężnych należących do wierzycieli przedsiębiorstwa. Szczegółowa prognoza została sporządzona dla lat od 2019/20 do 2022/23 i została oparta na średnim ważonym koszcie kapitału Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A.

Testy na utratę wartości firmy nie wskazywały na utratę wartości na dzień 31 marca 2019 roku.

### Kancelaria Forum S.A

W dniu 30 grudnia 2010 roku na mocy zawartej umowy przedwstępnej nastąpiło nabycie 240.000 akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, tj. 100% akcji Kancelarii FORUM S.A., która od dnia 20 grudnia 2010 roku jest komandytariuszem w Kancelarii Prawniczej FORUM radca prawny Krzysztof Piliński i s-ka sp. k. z siedzibą w Warszawie z prawem do 85% udziału w zyskach tej spółki.

Cena sprzedaży wszystkich akcji serii A została ustalona na 5.882.850,00 złotych: 25% w formie gotówkowej a pozostałe 75% ceny w formie akcji Kredyt Inkaso S.A. nowej serii akcji G, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda obejmowanych po cenie emisyjnej 12,50 złotych każda. Łącznie tytułem zapłaty ceny Spółka Kredyt Inkaso S.A. zapłaciła kwotę 1.470.712,50 złotych w gotówce oraz wydała sprzedającym 21 lutego 2011 roku 352.971 własnych akcji serii G.

**Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company**

W dniu 10 lipca 2013 roku za pośrednictwem spółki zależnej Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu dokonano nabycia 90% udziałów rosyjskiej spółki Mark Collect Limited Liability Company (LLC) z siedzibą w centrum biznesowym Lotnisko Szeremetiewo-2, Obwód Moskiewski. Do nabytej Spółki, mającej formę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, stosuje się przepisy prawa rosyjskiego. Nabyta Spółka zmieniła nazwę na Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC).

Zapłata przekazana przez Spółkę dominującą poprzednim właścicielom za 90% udziałów wyniosła 6 290 tys. zł i obejmowała cenę zakupu akcji opłaconą w środkach pieniężnych. Następnie Spółka dominująca dokonała zakupu dodatkowych 9% udziałów w nabytej spółce za kwotę 771 tys. zł oraz dokonała podwyższenia kapitału w przejętym podmiocie o kwotę 5 159 tys. zł.

Wycena wartości godziwej zidentyfikowanych przez Grupę pozycji aktywów oraz zobowiązań przejętej spółki została zakończona w pierwszym półroczu 2013/2014 roku obrotowego i przedstawia się następująco:

Wartość godziwa aktywów netto	1 391
Zapłata za przejętą jednostkę	6 290
Wartość firmy	4 899

## 10.2. Wartości niematerialne

	<u>Patenty i licencje</u>	<u>Oprogramowania komputerowe</u>	<u>Koszty prac rozwojowych</u>	<u>Pozostałe wartości niematerialne</u>	<u>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</u>	<u>Razem</u>
<b>Stan na 31.03.2019 roku</b>						
Wartość bilansowa brutto	6 471	4 995	923	1 519	6 703	20 613
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3 304)	(4 511)	(714)	(1 432)	(1 301)	(11 264)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>3 167</b>	<b>484</b>	<b>209</b>	<b>87</b>	<b>5 402</b>	<b>9 349</b>
<b>Stan na 31.03.2018 roku</b>						
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)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>2 104</b>	<b>675</b>	<b>396</b>	<b>119</b>	<b>2 985</b>	<b>6 279</b>



Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2018 roku do 31.03.2019 roku

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Nakłady na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość bilansowa netto na 01.04.2018 roku</b>	<b>2 104</b>	<b>675</b>	<b>396</b>	<b>119</b>	<b>2 985</b>	<b>6 279</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	4 851	4 851
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(57)	(37)	-	-	-	(95)
Przyjęcie wartości niematerialnych	2 409	25	-	-	(2 434)	-
Amortyzacja (-)	(1 289)	(179)	(187)	(32)	-	(1 687)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na 31.03.2019 roku</b>	<b>3 167</b>	<b>484</b>	<b>209</b>	<b>87</b>	<b>5 402</b>	<b>9 349</b>

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

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Nakłady na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość bilansowa netto na 01.04.2017 roku</b>	<b>1 627</b>	<b>879</b>	<b>585</b>	<b>363</b>	<b>129</b>	<b>3 583</b>
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)
<b>Wartość bilansowa netto na 31.03.2018 roku</b>	<b>2 104</b>	<b>675</b>	<b>396</b>	<b>119</b>	<b>2 985</b>	<b>6 279</b>

### 10.3. Rzeczowe aktywa trwałe

	<u>Budynki i budowle</u>	<u>Maszyny i urządzenia</u>	<u>Środki transportu</u>	<u>Pozostałe środki trwałe</u>	<u>Rzeczowe aktywa trwałe w budowie</u>	<u>Razem</u>
<b>Stan na 31.03.2019 roku</b>						
Wartość bilansowa brutto	8 828	5 861	2 256	2 340	148	19 433
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3 749)	(5 092)	(1 178)	(1 966)	-	(11 985)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>5 079</b>	<b>769</b>	<b>1 078</b>	<b>374</b>	<b>148</b>	<b>7 448</b>
<b>Stan na 31.03.2018 roku</b>						
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)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>5 278</b>	<b>1 004</b>	<b>454</b>	<b>222</b>	<b>144</b>	<b>7 102</b>

W roku kończącym się 31 marca 2019 Grupa poniosła koszty związane z zakupem środków trwałych nie oddanych do użytkowania na dzień bilansowy. Wartość rzeczowych aktywów trwałych w budowie na dzień 31 marca 2019 roku i dzień 31 marca 2018 roku wyniosła odpowiednio 110 tys. zł oraz 144 tys. zł.

Grupa w ramach leasingu finansowego użytkuje samochody o wartości księgowej netto na dzień 31 marca 2019 roku i na dzień 31 marca 2018 roku odpowiednio 1 025 tys. zł oraz 445 tys. zł. Wymienione rzeczowe aktywa trwałe nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań z tytułu leasingu.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia rzeczowych aktywów trwałych w przyszłości.

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2018 roku do 31.03.2019 roku

	<u>Budynki i budowle</u>	<u>Maszyny i urządzenia</u>	<u>Środki transportu</u>	<u>Pozostałe środki trwałe</u>	<u>Rzeczowe aktywa trwałe w budowie</u>	<u>Razem</u>
<b>Wartość bilansowa netto na 01.04.2018 roku</b>	<b>5 278</b>	<b>1 004</b>	<b>454</b>	<b>222</b>	<b>144</b>	<b>7 102</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	866	193	518	<b>1 577</b>
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(1)	-	-	-	<b>(1)</b>
Przyjęcie środka trwałego	-	409	-	105	(514)	-
Amortyzacja (-)	(199)	(643)	(242)	(146)	-	<b>(1 230)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na 31.03.2019 roku</b>	<b>5 079</b>	<b>769</b>	<b>1 078</b>	<b>374</b>	<b>148</b>	<b>7 448</b>

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

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

## 11. Nieruchomości inwestycyjne

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<b>Stan na początek roku</b>	<b>16 583</b>	<b>13 693</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	3 763	4 788
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(4 556)	(2 621)
Aktualizacja wartości	(708)	
- Zwiększenia	1 213	723
- Zmniejszenia	(1 921)	-
Inne zmiany	881	-
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>15 963</b>	<b>16 583</b>

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Grupy są jej własnością.

Nieruchomości inwestycyjne w podziale na poziom wyceny:

	<u>Poziom 3</u>	<u>Wartość godziwa</u>
Nieruchomości inwestycyjne na 31 marca 2019 roku	<b>15 963</b>	<b>15 963</b>
Nieruchomości inwestycyjne na 31 marca 2018 roku	16 583	16 583

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonywała przeniesienia wartości nieruchomości inwestycyjnych pomiędzy poziomami wyceny.

## 12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

W pozycji bilansu inwestycje w jednostkach stowarzyszonych Grupa wykazuje certyfikaty inwestycyjne w funduszach Lartiq Profit. W dniu 31 marca 2019 roku, fundusze Trigon Profit zmieniły nazwę na Lartiq Profit.

Szczegółowe informacje o istotnych podmiotach stowarzyszonych Grupy na dzień 31 marca 2019 i 31 marca 2018 roku przedstawiają się następująco:

<b>Wartość certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>31/03/2018</b>
Lartiq Profit VI NS FIZ	6 012	5 648
Lartiq Profit VII NS FIZ	9 194	8 717
Lartiq Profit VIII NS FIZ	9 565	8 415
Lartiq Profit IX NS FIZ	9 707	8 901
Lartiq Profit X NS FIZ	3 726	4 127
Lartiq Profit XII NS FIZ	9 353	8 666
<b>Razem</b>	<b>47 557</b>	<b>44 474</b>

	<b>31/03/2019</b>		<b>31/03/2018</b>	
	<b>Ilość posiadanych CI w szt.</b>	<b>Udział (w %)</b>	<b>Ilość posiadanych CI w szt.</b>	<b>Udział (w %)</b>
Lartiq Profit VI NS FIZ	29 000	32%	29 000	23%
Lartiq Profit VII NS FIZ	43 001	74%	43 000	40%
Lartiq Profit VIII NS FIZ	42 000	72%	42 000	44%
Lartiq Profit IX NS FIZ	43 001	73%	43 000	51%
Lartiq Profit X NS FIZ	21 000	33%	21 000	33%
Lartiq Profit XII NS FIZ	42 113	52%	42 000	52%

Zmiana procentowego udziału posiadanych certyfikatów inwestycyjnych wynika głównie z umorzenia certyfikatów przez pozostałych inwestorów oraz z nabycia przez Grupę 1 certyfikatu Lartiq Profit VII NSFIZ, 1 certyfikatu Lartiq Profit IX NSFIZ oraz 113 certyfikatów Lartiq Profit XII NSFIZ .

Po dniu bilansowym, w kwietniu 2019 r. Lartiq Profit XII NSFIZ dokonał umorzenia 36 573 certyfikatów pozostałych inwestorów, w związku z czym udział Grupy KISA w funduszu Lartiq Profit XII NS FIZ uległ zwiększeniu do 94% na koniec kwietnia 2019 r.

### Ujawnienia dotyczące jednostek stowarzyszonych na koniec roku

<b>Nazwa jednostki stowarzyszonej</b>	<b>Wartość aktywów</b>	<b>Wartość aktywów obrotowych</b>	<b>Wartość zobowiązań</b>	<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>Wartość przychodów</b>	<b>Zysk/strata netto</b>	<b>% Udziałów</b>
Lartiq Profit VI NS FIZ	19 435	19 435	723	18 712	1 165	1 001	32%
Lartiq Profit VII NS FIZ	12 533	12 533	183	12 350	752	565	74%
Lartiq Profit VIII NS FIZ	13 270	13 270	163	13 107	1 815	1 344	72%
Lartiq Profit IX NS FIZ	13 450	13 450	247	13 203	1 080	658	73%
Lartiq Profit X NS FIZ	11 366	11 366	244	11 122	843	542	33%
Lartiq Profit XII NS FIZ	18 053	18 053	265	17 788	576	658	52%

Prezentowana wycena aktywów netto funduszy uwzględnia korektę wyceny portfeli wierzytelności wg. metody zamortyzowanego kosztu, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej.

### 13. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	<u>Aktywa krótkoterminowe</u>		<u>Aktywa długoterminowe</u>	
	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	235	235	190	27 127
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	5 509	-	-
<b>Razem</b>	<b>235</b>	<b>5 744</b>	<b>190</b>	<b>27 127</b>

Jako instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody Grupa klasyfikuje inwestycje w udziały w spółkach Kredyt Express Sp. z o.o. Udziały w Spółce Kredyt Express Sp. z o.o. wynoszą 6 tys. zł.

Jako aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa klasyfikuje inwestycje w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych rynku pieniężnego.



#### 14. Kategorie instrumentów finansowych

Stan na 31.03.2019 r.	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Razem	
<b>Aktywa trwałe:</b>				
Należności i pożyczki	273	-	273	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	190	190	
<b>Aktywa obrotowe:</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 865	-	29 865	
Wierzytelności nabyte	709 554	-	709 554	
Pożyczki	30	-	30	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	235	235	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 560	-	54 560	
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>794 282</b>	<b>425</b>	<b>794 707</b>	
Stan na 01.04.2018 r. (przekształcone)	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
<b>Aktywa trwałe:</b>				
Należności i pożyczki	276	-	-	276
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	27 127	27 127
<b>Aktywa obrotowe:</b>				
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	-	5 509	235	5 744
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70 591	-	-	70 591
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>84 843</b>	<b>628 844</b>	<b>27 362</b>	<b>741 049</b>

**15. Wierzytelności nabyte**

Rodzaje pakietów wierzytelności:

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u> <i>(przekształcone)</i>
Detaliczne	330 641	315 151
Telekomunikacyjne	150 284	130 960
Korporacyjne	71 474	84 608
Hipoteczne	52 510	59 235
Pożyczki konsumenckie	103 132	32 193
Ubezpieczeniowe	1 306	698
Inne	208	490
<b>Razem</b>	<b><u>709 554</u></b>	<b><u>623 335</u></b>

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u> <i>(przekształcone)</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>623 335</b>	<b>537 092</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>190 624</b>	<b>168 428</b>
- z tytułu zakupu i nakładów na pakietów wierzytelności	165 653	163 562
- z tytułu zmiany wyceny	24 116	-
- różnice kursowe z przeliczenia	855	-
- Wpływ MSSF 9	-	4 866
<b>Zmniejszenie, w tym:</b>	<b>(104 405)</b>	<b>(82 185)</b>
- z tytułu zmiany wyceny	-	(1 092)
- różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(104 405)	(77 941)
- z tytułu sprzedaży wierzytelności	-	(646)
- różnice kursowe z przeliczenia	-	(2 506)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b><u>709 554</u></b>	<b><u>623 335</u></b>

**16. Należności i pożyczki**

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<b>Aktywa trwałe:</b>		
Należności	273	276
Pożyczki	-	-
<b>Należności i pożyczki długoterminowe razem</b>	<b><u>273</u></b>	<b><u>276</u></b>
<b>Aktywa obrotowe:</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 865	13 942
Pożyczki	30	34
<b>Należności i pożyczki krótkoterminowe razem</b>	<b><u>29 895</u></b>	<b><u>13 976</u></b>
<b>Należności i pożyczki razem, w tym:</b>	<b><u>29 895</u></b>	<b><u>14 252</u></b>
Należności	29 865	14 218
Pożyczki	30	34

Na dzień 31 marca 2019 roku jednostka utworzyła odpis na należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 1 411 tys. zł. Na dzień 31 marca 2018 roku nie były tworzone odpisy na należności i pożyczki.

#### 16.1. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Należności z tytułu dostaw i usług	12 514	7 759
Należności z tytułu innych świadczeń	1 102	126
Pozostałe należności	16 249	6 057
<b>Razem</b>	<b><u>29 865</u></b>	<b><u>13 942</u></b>

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazane w aktywach obrotowych są wymagalne w okresie do 12 miesięcy. Są to należności głównie za zarządzanie funduszami zewnętrznymi, regulowane terminowo.

#### 17. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	4 757
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 729)	-

#### Odroczony podatek dochodowy

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
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	<b><u>4 757</u></b>	<b><u>3 020</u></b>
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(7 518)	1 737
Inne całkowite dochody (+/-)	1 032	
<b>Podatek odroczonego per saldo na koniec roku, w tym:</b>	<b><u>(1 729)</u></b>	<b><u>4 757</u></b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 885	8 616
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(14 614)	(3 859)



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

	31/03/2018	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach	31/03/2019
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
Należności i pożyczki, wycena aktywów finansowych	846	(14)		832
Inne aktywa	137	101		238
Rezerwy na świadczenia pracownicze	176	96		272
Pozostałe rezerwy	97	(3)		94
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	875	796	1 032	2 703
Inne zobowiązania	1 880	1 021		2 901
Nierozliczone straty podatkowe	4 605	1 240		5 845
<b>Razem</b>	<b>8 616</b>	<b>3 237</b>	<b>1 032</b>	<b>12 885</b>
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
Nieruchomości inwestycyjne	843	474		369
Należności i pożyczki, wycena aktywów finansowych	2 130	(11 509)		13 639
Inne aktywa	161	(153)		314
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	725	433		292
<b>Razem</b>	<b>3 859</b>	<b>(10 755)</b>	<b>-</b>	<b>14 614</b>
<b>Podatek odroczonego per saldo</b>	<b>4 757</b>	<b>(7 518)</b>	<b>1 032</b>	<b>(1 729)</b>

#### 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.

	31/03/2019		31/03/2018	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa:</b>				
Należności i pożyczki	303	303	310	310
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29 865	29 865	13 942	13 942
Udziały, akcje spółek nienotowanych	235	235	235	235
Jednostki funduszy inwestycyjnych	190	190	32 636	32 636
Wierzytelności nabyte	709 554	709 554	623 335	618 469
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 526	54 526	70 591	70 591
<b>Zobowiązania:</b>				
Kredyty w rachunku kredytowym	119 334	119 334	32 795	32 795
Dłużne papiery wartościowe	452 040	452 040	503 837	503 837
Leasing finansowy	1 079	1 079	445	445
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30 985	30 985	20 932	20 932

### 18.1. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych

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

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

Klasa instrumentu finansowego	<u>Poziom 3 (przekształcone)</u>
<b>Stan na 31.03.2019 roku</b>	
<i>Aktywa:</i>	
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	235
Jednostki funduszy inwestycyjnych	190
Wierzytelności nabyte	709 554
<i>Zobowiązania:</i>	
Papiery dłużne	452 040
Kredyty	119 334
<b>Stan na 01.04.2018 roku (przekształcone)</b>	
<i>Aktywa:</i>	
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	235
Jednostki funduszy inwestycyjnych	32 636
Wierzytelności nabyte	623 335
<i>Zobowiązania:</i>	
Papiery dłużne	(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.

### 18.2. Przekwalifikowanie

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

## 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	54 520	70 589
Środki pieniężne w kasie	6	2
<b>Razem</b>	<b>54 526</b>	<b>70 591</b>

## 20. Kapitał własny

### 20.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w PLN	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Liczba akcji	12 897 364	12 897 364
Wartość nominalna akcji (PLN)	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>Kapitał podstawowy (PLN)</b>	<b><u>12 897 364</u></b>	<b><u>12 897 364</u></b>

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi, bez uprzywilejowania oraz bez ograniczenia praw do akcji.

### 20.2. Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2017/2018

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 netto pokryciu straty za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 roku i kończący się 31 marca 2018 roku w kwocie 3 290 000 PLN z kapitału zapasowego.

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

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

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

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie. Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
Wpływ akcji własnych	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	8 057	5 592
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,70	0,43
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,70	0,43

### Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 31.03.2019 roku oraz dnia 31.03.2018 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

### Rozwodniony zysk z działalności zaniechanej przypadający na jedną akcję

W okresach zakończonych dnia 31.03.2019 roku oraz dnia 31.03.2018 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiła działalność zaniechana.



**20.4. Kapitał zapasowy**

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	101 551
<b>Razem</b>	<b><u>101 551</u></b>	<b><u>101 551</u></b>

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej wynika z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną.

**20.5. Różnice kursowe z przeliczenia**

Na pozycję różnice kursowe z przeliczenia składają się różnice kursowe związane z przeliczeniem na złote polski sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek i grup kapitałowych.

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>		
Stan na początek roku	(2 875)	(1 410)
Różnice kursowe z przeliczenia	(387)	(1 465)
<b>Stan na koniec roku</b>	<b><u>(3 262)</u></b>	<b><u>(2 875)</u></b>

**20.6. Zyski zatrzymane**

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<b>Zyski zatrzymane</b>		<i>(przekształcone)</i>
Zysk netto bieżącego okresu	8 057	5 592
Zyski z lat poprzednich	111 295	127 329
<b>Razem</b>	<b><u>119 352</u></b>	<b><u>132 921</u></b>

**20.7. Kapitał zapasowy utworzony z zysku**

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<b>Kapitał zapasowy utworzony z zysku, w tym:</b>		
- kapitał zapasowy na nabycie akcji własnych	5 869	5 869
- kapitał zapasowy utworzony z zysku	17 664	20 933
<b>Razem</b>	<b><u>23 533</u></b>	<b><u>26 802</u></b>

**20.8. Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym**

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<b>Niekontrolujące udziały</b>		
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp. k.	2 292	2 618
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	74	(758)
Agio Wierzytelności NS FIZ	136	1 700
<b>Razem</b>	<b><u>2 502</u></b>	<b><u>3 560</u></b>

**Ujawnienie dotyczące jednostek niekontrolujących**

	Zysk/Strata netto	Udział niekontrolujący na 31/03/2019	Udział w zysku
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k.	6 495	15%	974
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	2 316	1%	23
Agio Wierzytelności NSFIZ	(2 074)	2%	(31)

Skrócone informacje finansowe dotyczące Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k.:

	31/03/2019	31/03/2018
Aktywa trwałe	100	7 842
Aktywa obrotowe	22 543	10 802
<b>Aktywa Razem</b>	<b>22 643</b>	<b>18 644</b>
Kapitał własny	15 280	17 459
Zobowiązania długoterminowe	25	55
Zobowiązania krótkoterminowe	7 337	1 130
Zobowiązania Razem	7 363	1 186
<b>Pasywa Razem</b>	<b>22 643</b>	<b>18 644</b>
	<b>01/04/2018-31/03/2019</b>	<b>01/04/2017-31/03/2018</b>
Przychody ze sprzedaży	18 644	16 582
Koszt własny sprzedaży	(1 371)	(7 590)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>17 273</b>	<b>(481)</b>
Koszty sprzedaży	(554)	(27)
Koszty ogólnego zarządu	(9 734)	(8 484)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(976)	358
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>6 009</b>	<b>8 842</b>
Przychody i koszty finansowe	486	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>6 495</b>	<b>8 842</b>
Podatek dochodowy	-	-
<b>Zysk netto</b>	<b>6 495</b>	<b>8 842</b>
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>6 495</b>	<b>8 842</b>

Skrócone informacje finansowe dotyczące Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC):

	31/03/2019	31/03/2018
Aktywa trwałe	158	219
Aktywa obrotowe	40 307	40 030
<b>Aktywa Razem</b>	<b>40 465</b>	<b>40 249</b>
Kapitał własny	17 185	14 807
Zobowiązania długoterminowe	2	5 781
Zobowiązania krótkoterminowe	23 278	19 661
Zobowiązania Razem	23 280	25 442
<b>Pasywa Razem</b>	<b>40 465</b>	<b>40 249</b>

	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>
Przychody ze sprzedaży	15 913	13 161
Koszty sprzedaży	(3 887)	(5 316)
Koszty ogólnego zarządu	(7 203)	(3 774)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	273	226
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>5 096</b>	<b>4 297</b>
Przychody i koszty finansowe	(1 104)	(539)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>3 992</b>	<b>3 758</b>
Podatek dochodowy	(1 676)	(284)
<b>Zysk netto</b>	<b>2 316</b>	<b>3 474</b>
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>2 316</b>	<b>3 474</b>

Skrócone informacje finansowe dotyczące Agio Wierzytelności NSFIZ:

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Aktywa obrotowe	25 156	25 570
<b>Aktywa Razem</b>	<b>25 156</b>	<b>25 570</b>
Kapitał własny	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	21 546	25 153
Zobowiązania Razem	3 610	417
<b>Pasywa Razem</b>	<b>25 156</b>	<b>25 570</b>

	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>
Przychody netto	489	(2 518)
Koszty sprzedaży	(2 651)	(2 382)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	89	49
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 073)</b>	<b>(4 851)</b>
Przychody i koszty finansowe	-	30
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 073)</b>	<b>(4 821)</b>
Podatek dochodowy	-	-
<b>Zysk netto</b>	<b>(2 073)</b>	<b>(4 821)</b>
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>(2 073)</b>	<b>(4 821)</b>

**20.9. Udziały niedające kontroli**

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<b>Saldo na początek roku</b>	<b>3 560</b>	<b>10 278</b>
Udział w zyskach w ciągu roku	966	1 054
Udziały niedające kontroli powstałe w wyniku nabycia funduszu Agio Wierzytelności NSFIZ	(723)	(6 674)
Dywidendy wypłacone	(1 301)	(1 098)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
<b>Saldo na koniec roku</b>	<b>2 502</b>	<b>3 560</b>

**20.10. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy**

W ciągu ostatnich pięciu lat Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidend. Zarząd Spółki nie planuje w kolejnych latach rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy. Należy jednak mieć na uwadze, że zgodnie z postanowieniami Statutu oraz Kodeksu spółek handlowych, ostateczna decyzja odnośnie wypłaty dywidendy należy do Walnego Zgromadzenia.

**21. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne**

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

	<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>		<u>Zobowiązania długoterminowe</u>	
	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</b>				
Kredyty i pożyczki	56 947	21 577	62 386	11 218
Dłużne papiery wartościowe	277 968	94 432	174 072	409 405
<b>Razem</b>	<b>334 915</b>	<b>116 009</b>	<b>236 459</b>	<b>420 623</b>

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

**21.1. Kredyty i pożyczki****Stan na 31.03.2019 roku**

Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Zobowiązania		
				Wartość bilansowa w PLN	długoterminowe	krótkoterminowe
PLN	zmiennie, wyplacane co 3 miesiące	2016-05-16	2021-08-03	44 380	20 920	23 460
PLN	zmiennie, wyplacane co 3 miesiące	2018-06-07	2021-08-18	74 966	41 466	33 488
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>				<b>119 346</b>	<b>62 386</b>	<b>56 947</b>

**Stan na 31.03.2018 roku**

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

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 Luxemburgu 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 mln zł. II transzę kredytu w wysokości 20 mln zł uruchomiono w dniu 17 kwietnia 2015 roku. W okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 31 marca 2019 roku spłaty kredytu z Getin Noble Bank S.A. wyniosły 6,4 mln PLN. Na dzień 31 marca 2019 roku kredyt został przedterminowo w całości spłacony.

**Kredyt udzielony przez ING Bank Śląski S.A.**

W dniu 21 maja 2018 r. jednostki zależne Emitenta tj. Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ zawarły umowy z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach o ustanowienie linii kredytowej.

Umowa zawarta przez Kredyt Inkaso II NSFIZ stanowi umowę uzupełniającą do uprzednio ustanowionej linii kredytowej, natomiast dla Kredyt Inkaso I NSFIZ jest to nowo zawarta umowa.

Fundusze mogą wykorzystać pozyskane środki z kredytu na działalność gospodarczą, w tym finansowanie oraz refinansowania portfeli wierzytelności.

Zgodnie z umową zawartą z Kredyt Inkaso I NSFIZ bank udostępni środki do wysokości 90.000.000 zł, natomiast zgodnie z umową zawartą z Kredyt Inkaso II NSFIZ udostępni środki do wysokości 50.000.000 zł.

Umowa kredytowa zawarta z Kredyt Inkaso I NSFIZ kończy się 31 sierpnia 2019, a umowa zawarta z Kredyt Inkaso II NSFIZ kończy 31 sierpnia 2018 r, lecz obie umowy kredytowe są automatycznie przedłużane na kolejne roczne okresy jeżeli ani banku lub fundusze nie złożą na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować linii kredytowej. Maksymalną datą do jakiej może być przedłużany termin końcowy to 31 sierpnia 2029 r.

Kredyty dla są nieprzysiężone i bank nie ma żadnych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych, a wnioski o wykorzystanie przyznanych limitów kredytowych wymaga uprzedniej zgody banku wydawanej według jego własnego uznania.



## 21.2. Wyemitowane obligacje

### 21.2.1. Obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A.

Charakterystyka zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

Stan na 31.03.2019						Zobowiązanie	
Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Y	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,95%	2015-12-21	2019-06-21	35 000	35 426	-	35 426
Z	zmiennie; wyplacane co 3 miesiące; WIBOR 3M+4,6%	2016-02-16	2020-02-16	14 520	14 511	-	14 511
A1	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 3M+3,7%	2016-10-07	2019-10-07	100 000	99 762	-	99 762
A2	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 3M+3,7%	2016-11-08	2019-10-07	20 000	20 478	-	20 478
B1	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 3M+3,7%	2017-03-08	2021-03-08	25 763	25 457	24 039	1 418
C1	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 3M+3,7%	2017-03-29	2020-03-29	97 226	97 193	-	97 193
D1	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,5%	2017-10-26	2020-10-26	65 000	66 030	62 598	3 432
PA01	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 158	13 404	755
PA02	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,7%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	29 110	27 457	1 653
E1	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16	50 000	49 915	46 575	3 340
<b>Razem</b>				<b>451 803</b>	<b>452 040</b>	<b>174 072</b>	<b>277 968</b>

(dane w tys. zł)

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
						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 6M+3,7%	2016-10-07	2019-10-07	100 000	101 957	96 462	5 495
A2	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,7%	2016-11-08	2019-10-07	20 000	20 392	19 293	1 099
B1	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+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+3,7%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	28 843	27 181	1 662
<b>Razem wg stanu na dzień 31.03.2018</b>				<b>502 057</b>	<b>503 837</b>	<b>409 405</b>	<b>94 432</b>

W okresie zakończonym 31 marca 2019 Emitent dokonał emisji obligacji 50 000 szt. serii E1 o wartości nominalnej 50 mln zł. Środki pozyskane z emisji obligacji zostały wykorzystane do restrukturyzacji zadłużenia i wcześniejszego wykupu obligacji serii X oraz Z.

W okresie zakończonym 31 marca 2019 Emitent dokonał wcześniejszego odkupu 25 480 szt. obligacji serii Z o wartości nominalnej 25,5 mln zł oraz dokonał wcześniejszego odkupu części obligacji serii X o wartości nominalnej 21,2 mln zł. Emitent dokonał również wykupu w terminie zapadalności wszystkich pozostałych obligacji serii X wyemitowanych przez Spółkę. Tym samym całość zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji serii X o wartości nominalnej 69,0 mln zł została spłacona.

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

W miesiącu marcu 2019, w trzech transzach 13,14 i 19 marca Emitent dokonał nabycia na rynku wtórnym części tj. 2 836 obligacji serii A1 o wartości nominalnej 2,8 mln PLN, w celu ich umorzenia. W dniu wykupu Obligacje uległy umorzeniu. W marcu 2019, w 6 transzach (13, 19, 20, 21, 28, 29 marca) Emitent dokonał również nabycia na rynku wtórnym części tj. 2 524 obligacji serii C1 o wartości nominalnej 2,5 mln PLN w celu ich umorzenia. W dniu wykupu Obligacje uległy umorzeniu.

W okresie zakończonym 31 marca 2019 nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów wyemitowanych obligacji. Jednocześnie w dniu 31 marca 2019 wskaźnik skonsolidowane zadłużenie finansowe netto / Skonsolidowane Kapitały Własne przekroczył poziom 200%, co dla wybranych serii obligacji powoduje podwyższenie marży

odsetkowej dla okresów odsetkowych przypadających bezpośrednio po okresie odsetkowym, w którym poziom wskaźnika finansowego przekroczył 200%. Do Dnia Zatwierdzenia nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź wypłaty odsetek z tytułu obligacji lub naruszenia innych warunków emisji.

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.

## 22. Zobowiązania z tytułu leasingu

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	
	<b>31/03/2019</b>	<b>31/03/2018</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>31/03/2018</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	770	247	309	199
	<b>770</b>	<b>247</b>	<b>309</b>	<b>199</b>

	<b>Minimalne opłaty leasingowe</b>		<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	
	<b>31/03/2019</b>	<b>31/03/2018</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>31/03/2018</b>
Nie dłużej niż 1 rok	300	172	309	199
Od 1 roku do 5 lat	872	380	770	247
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>1 172</b>	<b>551</b>	<b>1 079</b>	<b>445</b>

Leasing operacyjny	przypadające na okres		
	<b>do 1 roku</b>	<b>od 1 roku do 5 lat</b>	<b>od 5 do 10 lat</b>
Wynajem lokalu w Warszawie – siedziba Grupy	1 116,00	2 604	-
Wynajem lokalu w Lublinie – centrum operacyjne Grupy			
Wynajem lokalu w Zamościu – centrum operacyjne Grupy	567,00	2 269	1 749
Najem samochodów	262	359	-

Do istotnych umów leasingu operacyjnego należy wynajem lokalu w Warszawie:

Umowa z dnia 29 maja 2015 roku zawarta pomiędzy RREEF Investment GmbH Sp. z o.o. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie a Kredyt Inkaso .S.A., na używanie powierzchni biurowej i miejsc parkingowych w budynku „Nefryt” przy ul. Domaniewskiej 39. Umowa zawarta na czas określony 84 miesięcy.

**23. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (czynne)**

	Rozliczenia krótkoterminowe	
	31/03/2019	31/03/2018
Rozliczenie kosztów publicznej emisji obligacji	-	850
Licencje, support, maintenance	38	91
Polisy ubezpieczeniowe	170	211
Opłata za notowanie akcji	38	55
Nakłady na rozwój struktury grupy kapitałowe	-	568
Inne	708	218
<b>Razem</b>	<b>954</b>	<b>1 993</b>

**24. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (bierne)**

	Rozliczenia krótkoterminowe	
	31/03/2019	31/03/2018
Wakacje czynszowe	352	411
Badanie sprawozdań finansowych	390	-
Niewykorzystane urlopy	1 029	-
Premie	494	-
Koszty operacyjne	2 684	-
Inne	871	199
<b>Razem</b>	<b>5 820</b>	<b>610</b>

**25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

	31/03/2019	31/03/2018
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 438	12 315
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>23 438</b>	<b>12 315</b>
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2 252	2 413
Inne zobowiązania niefinansowe	5 295	6 204
<b>Zobowiązania niefinansowe razem</b>	<b>7 547</b>	<b>8 617</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>30 985</b>	<b>20 932</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania są zobowiązaniami, które Grupa zrealizuje lub ureguluje w okresie do 12 miesięcy.

**26. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego**

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<i>Stan na początek roku</i>	371	522
<i>Zwiększenia</i>	1 288	3 160
<i>Zmniejszenia</i>	<u>(1 422)</u>	<u>(3 311)</u>
<b><i>Stan na koniec roku</i></b>	<b><u>348</u></b>	<b><u>371</u></b>

**27. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe**

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

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Rezerwa na programy motywacyjne	1 402	964
Rezerwa na udzielone gwarancje	8 763	4 313
Inne rezerwy	1 518	229
<b>Razem</b>	<b><u>11 437</u></b>	<b><u>5 506</u></b>

**27.1. Zmiana stanu pozostałych rezerw**

	<u>Programy motywacyjne</u>	<u>Udzielone gwarancje</u>	<u>Inne</u>	<u>Razem</u>
<b>Stan na 01.04.2018 roku</b>	<b>964</b>	<b>4 313</b>	<b>229</b>	<b>5 506</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	359	4 450	1 122	5 931
Wykorzystanie rezerw (-)				
<b>Stan na 31.03.2019 roku</b>	<b><u>1 323</u></b>	<b><u>8 763</u></b>	<b><u>1 351</u></b>	<b><u>11 437</u></b>
	<u>Programy motywacyjne</u>	<u>Udzielone gwarancje</u>	<u>Inne</u>	<u>Razem</u>
<b>Stan na 01.04.2018 roku</b>	<b>811</b>	<b>-</b>	<b>1 521</b>	<b>2 332</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	153	4 313	859	5 325
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(2 151)	(2 151)
<b>Stan na 31.03.2019 roku</b>	<b><u>964</u></b>	<b><u>4 313</u></b>	<b><u>229</u></b>	<b><u>5 506</u></b>

## 28. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

### 28.1. Ryzyko kredytowe

Działalność Grupy Kapitałowej związana jest z przejmowaniem ryzyka kredytowego od zbywców wierzytelności (pierwotnych wierzycieli). Grupa na dzień 31 marca 2019 roku posiadała wierzytelności nabyte o wartości bilansowej 709 mln PLN, które stanowią podstawowy element jej aktywów. Wierzytelności te w całości podlegają ryzyku kredytowemu, w związku z czym właściwe zarządzanie tym rodzajem ryzyka jest kluczowym elementem w prowadzeniu naszej działalności.

Ryzykiem kredytowym Grupa zarządza przede wszystkim na etapie zakupu pakietów wierzytelności poprzez odpowiednią ich wycenę oraz dobór składników i charakterystyk portfela. Wykazwana w bilansie wartość portfela wierzytelności uwzględnia ich ryzyko kredytowe. Systematycznie, w ostatnim dniu każdego okresu sprawozdawczego, weryfikujemy wycenę nabytych wierzytelności na podstawie prognoz przychodów opartych o dane historyczne (wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych). Dla wierzytelności od podmiotów upadłych, zlikwidowanych lub innych, od których nie spodziewamy się uzyskać dodatnich przepływów pieniężnych, przyjmuje się zerową wartość wierzytelności.

Na dzień bilansowy portfel wierzytelności Grupy Kapitałowej składał się z ponad 1 mln spraw. Wartość wierzytelności jest w bardzo dużym stopniu rozproszona pomiędzy dłużników, jednakże w portfelu Grupy występują pojedyncze sprawy o zdecydowanie odbiegającym od typowego nominalu. Dywersyfikacja wartości wierzytelności na dużą liczbę oddzielnych pozycji pozwala oczekiwać, że faktyczne przychody nie będą się znacznie odchylić od przewidywanych.

Ryzyko kredytowe stanowi ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji, w której klient lub kontrahent nie spełni obowiązków wynikających z umowy.

Ryzyko kredytowe w odniesieniu do nabytych wierzytelności jest relatywnie wysokie, przy czym Grupa posiada doświadczenie oraz rozwinięte metody analityczne umożliwiające oszacowanie takiego ryzyka. Na dzień nabycia portfela wierzytelności Grupa ocenia ryzyko kredytowe związane z danym portfelem. Ryzyko zostaje odzwierciedlone w oferowanej cenie nabycia portfela.

Z uwagi na to, że nabyte portfele wierzytelności wyceniane są w zamortyzowanym koszcie, ryzyko kredytowe związane z nabytymi portfelami wierzytelności odzwierciedlone jest w ich wycenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Na każdy dzień wyceny Grupa ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z danego portfela, a także z portfeli o podobnej charakterystyce. Przy ocenie ryzyka kredytowego brane są również parametry: (1) cechy dotyczące wierzytelności: saldo zadłużenia, kwota kapitału, udział kapitału w zadłużeniu, kwota otrzymanego kredytu lub łączna kwota faktur, rodzaj produktu, przeterminowanie (DPD), czas trwania umowy, czas od zawarcia umowy, zabezpieczenie (istnienie, rodzaj, wysokość), (2) cechy dotyczące osoby zadłużonej: wiek osoby zadłużonej, status osoby zadłużonej (osoba fizyczna, osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą lub osoba prawna), wysokość osiąganych dochodów, miejsce zamieszkania, wypłacalność, dotychczasowy poziom spłacenia kredytu / poziom spłacenia faktur, czas od ostatniej wpłaty osoby zadłużonej, region, zgon lub upadłość osoby zadłużonej, zatrudnienie osoby zadłużonej, (3) historyczne zachowania płatnicze osoby zadłużonej, w szczególności: kwoty i częstotliwość dokonywanych płatności, oraz (4) rodzaj i intensywność działań prowadzonych wobec osoby zadłużonej przez zbywcę wierzytelności przed nabyciem portfela wierzytelności przez fundusz inwestycyjny

zamknięty. Zmiany oceny ryzyka kredytowego wpływają na oczekiwania odnośnie przyszłych przepływów pieniężnych, które stanowią podstawę wyceny nabytych portfeli wierzytelności. Grupa minimalizuje ryzyko wyceniając bardzo skrupulatnie portfele wierzytelności przed nabyciem, uwzględniając możliwość odzyskania zainwestowanego kapitału z dochodzonych kwot i szacowane koszty konieczne do poniesienia w trakcie procesu dochodzenia wierzytelności. Ustalanie wartości rynkowej portfela wierzytelności oraz maksymalnej ceny sprzedaży odbywa się na podstawie złożonej analizy statystyczno-ekonomicznej. W celu minimalizacji ryzyka związanego z nabywanymi portfelami wierzytelności dokonywane są m.in. analizy porównawcze jakości portfela wierzytelności z innymi portfelami o podobnej charakterystyce osób zadłużonych reprezentujących tę samą branżę oraz wycena jest oparta na analizie skuteczności działań dochodzenia wierzytelności w stosunku do wierzytelności o zbliżonym charakterze. Sposób szacowania wpływów oparty jest o statystyczny model zbudowany na bazie posiadanych i wybranych danych referencyjnych odpowiadających danym wycenianym. Cena maksymalna ustalana jest w oparciu o oczekiwane miary efektywności inwestycji (głównie: wewnętrzna stopa zwrotu, okres zwrotu, zwrot nominalny).

Ekspozycję na ryzyko kredytowe poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji majątkowej pokazuje poniższa tabela:

<b>Ryzyko kredytowe</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>31/03/2018</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		
Należności i pożyczki	273	276
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	190	27 127
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 865	13 942
Pożyczki	30	34
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	235	5 743
Wierzytelności nabyte	709 554	623 335
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 526	70 591
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>	<b>794 673</b>	<b>741 048</b>

Struktura wiekowa należności z tytułu udzielonych pożyczek, dostaw i usług oraz pozostałych należności na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

	<b>Razem</b>	<b>Bieżące</b>	<b>Przeterminowane</b>					<b>powyżej 365 dni</b>
			<b>od 1 do 30 dni</b>	<b>od 31 do 60 dni</b>	<b>od 61 do 90 dni</b>	<b>od 91 do 180 dni</b>	<b>od 181 do 365 dni</b>	
Pożyczki	<b>30</b>	30	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	<b>29 865</b>	28 263	120	188	171	143	286	695
<b>Razem</b>	<b>28 015</b>	<b>28 293</b>	120	188	171	143	286	695

Przedstawione informacje na temat ryzyka kredytowego dotyczą stanu na dzień 31 marca 2019 roku. Są one reprezentatywne dla całego okresu sprawozdawczego. Grupa dokonała odpisów aktualizujących należności w wysokości 1 411 tys. zł.



## 28.2. Ryzyko płynności

Poniżej podajemy wartości niezdyktowanych przepływów zobowiązań i aktywów finansowych Grupy na dzień 31 marca 2019 roku w podziale według terminu zapadalności.

	kwota niezdyktowanych przepływów wg terminów płatności					
	Razem	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesiący	od 4 do 12 miesiący	od 1 do 2 lat	powyżej 2 lat
<b>Aktywa finansowe</b>						
Pozostałe aktywa finansowe	425	-	-	235	-	190
Należności i pożyczki	29 865	29 865	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte (*)	1 323 494	21 625	49 683	215 626	238 405	798 155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 526	54 526	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 408 310</b>	<b>106 016</b>	<b>49 683</b>	<b>215 861</b>	<b>238 405</b>	<b>798 345</b>

(\*) Prognozowane wpłaty (ERC – Estimated Remaining Collections)

	kwota niezdyktowanych przepływów wg terminów płatności					
	Razem	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesiący	od 4 do 12 miesiący	od 1 do 2 lat	powyżej 2 lat
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Dłużne papiery wartościowe - kapitał	451 803	-	35 000	231 746	90 763	94 294
Kredyty i pożyczki - kapitał	119 446	-	14 166	38 920	46 680	19 680
Dłużne papiery wartościowe - odsetki	42 601	4 996	1 601	17 997	10 609	7 398
Kredyty i pożyczki - odsetki	6 235	3	1 193	2 795	1 956	287
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 985	30 985	-	-	-	-
Leasing finansowy	1 080	27	54	243	322	434
Pochodne instrumenty finansowe	13 326	-	5 420	(5 473)	2 677	10 702
<b>Razem</b>	<b>665 476</b>	<b>36 011</b>	<b>57 434</b>	<b>286 228</b>	<b>153 007</b>	<b>132 795</b>

W ramach zarządzania ryzykiem płynności i dopasowaniem realizowania terminów przepływów pieniężnych z aktywów i zobowiązań finansowych Grupa dokonała restrukturyzacji swojego zadłużenia poprzez emisję po dniu bilansowym nowych obligacji serii F1 oraz spłaty części dotychczasowych obligacji wcześniejszych emisji. Szczegółowy opis został zamieszczony w nocie *43. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym*

W okresie sprawozdawczym (oraz w poprzednich okresach) terminowo obsługiwane były wszystkie zobowiązania Grupy. Otrzymywane wpływy z wierzytelności od bardzo dużej liczby dłużników, przekładają się na stabilny i systematyczny napływ środków pieniężnych. Grupa zarządza płynnością poprzez odpowiednie lokowanie środków pieniężnych, tak aby dopasować strukturę lokat do struktury zobowiązań oraz aby posiadać możliwość skorzystania z występujących na rynku okazji zakupowych.

Dla podniesienia efektywności wykorzystania kapitałów własnych Grupa wykorzystuje również finansowanie zewnętrzne (głównie emisje obligacji). W przyszłych okresach, w dalszym ciągu, planowane jest korzystanie z kapitału obcego, co ułatwi dalszy rozwój działalności oraz obsługę zobowiązań.

## 28.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Grupy:

- środków pieniężnych
- wyemitowanych obligacji i otrzymanych kredytów
- zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

W odniesieniu do środków pieniężnych oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wpływ zmian stóp procentowych na wynik finansowy lub poziom kapitałów własnych Grupy jest nieznaczący. Istotne dla Grupy ryzyko

stopy procentowej związane jest z wyemitowanymi obligacjami oraz otrzymanymi kredytami. Poniżej prezentujemy analizę wrażliwości na zmiany stopy procentowej dla tej grupy instrumentów finansowych.

Grupa emituje obligacje oparte o zmienne oprocentowanie (w oparciu o WIBOR 6M i WIBOR 3M). Ewentualna zmiana stopy procentowej istotnie wpłynie na wartość wypłacanych odsetek, a w pewnym stopniu również na ujętą w bilansie wycenę obligacji, wyznaczoną metodą zamortyzowanego kosztu.

Realizując przyjętą strategię zabezpieczania się przed ryzykiem zmiennej stopy procentowej, Grupa zawarła w ubiegłym roku finansowym transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS) o wartości nominalnej 600 milionów złotych. Celem zawarcia transakcji zabezpieczającej jest uzyskanie profilu finansowania o stałej stopie w okresie zabezpieczenia.

### Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

Na koniec okresu sprawozdawczego struktura wartości nominalnej instrumentów finansowych opartych o zmienną stopę procentową przedstawia się następująco:

<b>Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>31/03/2018</b>
Kredyty i pożyczki	119 445	32 795
Dłużne papiery wartościowe	451 803	502 057
	<b>571 373</b>	<b>534 852</b>
Efekt zabezpieczenia	(600 000)	-
	<b>(28 627)</b>	<b>534 852</b>

### Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

Zmiana o 100 punktów bazowych w stopie procentowej zwiększyłaby (zmniejszyłaby) kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem w całym okresie kredytowania o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Zaprezentowano wpływ takiej wielkości zmian na wynik finansowy okresu sprawozdawczego oraz poziom kapitałów własnych, zakładając jednoczesny i równy wzrost (spadek) wszystkich rynkowych stóp procentowych, mający miejsce na początku rocznego okresu sprawozdawczego.

	<b>Zysk lub strata bieżącego okresu</b>		<b>Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu</b>	
	<b>wzrost o 100 pb</b>	<b>spadek o 100 pb</b>	<b>nowa wartość</b>	<b>zmiana</b>
<b>31 marca 2019 r.</b>				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	288	(288)	24 457	19 025

### 28.4. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Wg stanu na dzień 31 marca 2019 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.

Transakcja IRS float-to-fixed w walucie zgodnej z pozycją zabezpieczaną, miała na celu zabezpieczenie przepływów pieniężnych. W ramach transakcji Grupa:

- płaci odsetki od nominalu transakcji w oparciu o stopę stałą,

- otrzymuje odsetki od nominału transakcji w oparciu o zmienną stopę referencyjną.

Grupa dokonuje oceny ekonomicznego powiązania pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną na podstawie dopasowania parametrów krytycznych, w szczególności:

- zgodności wartości nominalnych instrumentu zabezpieczającego oraz wyznaczonej pozycji zabezpieczanej,
- zgodność okresów odsetkowych / dat płatności odsetkowych,
- zgodność stawki referencyjnej instrumentu zabezpieczającego oraz stopy benchmarkowej dla pozycji zabezpieczanej.

Grupa wyznaczyła jako pozycją zabezpieczaną zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Grupa dokonuje oceny powiązania ekonomicznego prospektywnie, z częstotliwością wskazaną w dokumencie ustanowienia powiązania.

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Nominał	Kurs zawarcia (stopa stała)	Aktywa	Zobowiązania	Pozycja w	Zmiany wartości godziwej (jako podstawa do ustalenia części nieefektywnej w danym okresie)
					sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w której została ujęta wartość bilansowa	
<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</b>						
<i>Ryzyko stopy procentowej</i>						
IRS	200 000	2,41%		6 338	Pochodne	6 338
	200 000	2,28%		4 746	instrumenty	4 746
	200 000	1,96%		643	finansowe	643
			<b>Razem</b>	<b>11 727</b>		<b>11 727</b>

#### Wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdania finansowe

Poniższa tabela przedstawia wpływ instrumentów zabezpieczających na sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki w okresie od 1 kwietnia 2018 r. do 31 marca 2019 r.

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	(7 005)	(1 581)	Koszty finansowe

Przewidywane płatności przepływów pieniężnych z tytułu zawartych transakcji zabezpieczających w przyszłych okresach zostały zaprezentowane w nocie 28.2. *Ryzyko płynności*.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń dla wyżej przedstawionych powiązań zabezpieczających na rachunek wyników oraz na pozostałe całkowite dochody Spółki (w tys. złotych).

	<b>Kwota</b>
Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-
<b>Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na początek okresu</b>	<b>-</b>
<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</b>	
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(7 005)
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat - w pozycji Koszty finansowe - koszty odsetkowe od instrumentów zabezpieczających	1 573
<b>Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na koniec okresu</b>	<b>(5 432)</b>

## 28.5. Ryzyko rynkowe: ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z należności i zobowiązań krótkoterminowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wydatków inwestycyjnych oraz zobowiązań z tytułu kredytów w walutach obcych. Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe według kursu na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

Struktura walutowa instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2019 roku

	<b>RON</b>	<b>BGN</b>	<b>RUB</b>	<b>EUR</b>	<b>Razem po przeliczeniu na PLN</b>
Należności krótkoterminowe	33 627	33	52 690	-	33 560
Środki pieniężne	3 751	1 395	70 165	9	10 651
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	92 807	26 018	616 281	10 480	222 637
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	21 550	12 518	282 228	2 039	72 494
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	49 078	736	110 266	-	52 469

Struktura walutowa instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2018 roku

	<b>RON</b>	<b>BGN</b>	<b>RUB</b>	<b>EUR</b>	<b>Razem po przeliczeniu na PLN</b>
Należności krótkoterminowe	45 597	27	26 157	-	43 344
Środki pieniężne	12 412	1 158	72 275	2	18 152
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	81 115	17 544	619 788	10 468	192 861
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	19 657	5 061	367 516	1 536	57 178
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	41 346	118	60 655	-	41 700

## Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Analiza wpływu potencjalnej zmiany wartości księgowych instrumentów finansowych na wynik finansowy brutto i na kapitał własny w związku z hipotetyczną zmianą kursów istotnych walut obcych w stosunku do waluty prezentacji (PLN).

na dzień 31 marca 2019 roku	Zmiana kursu	wpływ na:	
		wynik finansowy brutto	kapitał własny
RON/PLN	+/-10%	+/-18 131	+/- 107
BGN/PLN	+/-10%	+/- 8 951	+/- 2 595
RUB/PLN	+/-10%	+/- 6 711	+/- 1 718
EUR/PLN	+/-10%	+/- 5 388	-

na dzień 31 marca 2018 roku	Zmiana kursu	wpływ na:	
		wynik finansowy brutto	kapitał własny
RON/PLN	+/-10%	+/- 8 567	+/- 10 716
BGN/PLN	+/-10%	+/- 1 089	+/- 4 864
RUB/PLN	+/-10%	+/- 1 193	+/- 4 647
EUR/PLN	+/-10%	+/- 5 087	+/- 5 087

## 29. Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak, aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Najważniejszymi wskaźnikami, które Grupa wykorzystuje do monitorowania poziomu kapitału własnego i zadłużenia są wskaźnik skonsolidowanego zadłużenia finansowego netto/skonsolidowana EBITDA gotówkowa oraz wskaźnik skonsolidowanego zadłużenia finansowego netto/skonsolidowane kapitały własne.

Zadłużenie finansowe netto jest obliczane jako zadłużenie finansowe pomniejszone o środki pieniężne. Zadłużenie finansowe definiowane jest jako zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania oraz gwarancji, zobowiązania z tytułu leasingu oraz negatywna wycena transakcji instrumentami pochodnymi.

EBITDA gotówkowa jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji i wyceny portfeli wierzytelności oraz amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych.



Kalkulacja wskaźników została przedstawiona poniżej:

	<b>31/03/2019</b>	<b>31/03/2018</b> <b>(przekształcone)</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	571 374	536 632
Leasing finansowy	1 080	445
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>(54 526)</u>	<u>(70 591)</u>
<b>Zadłużenie finansowe netto</b>	<b><u>517 928</u></b>	<b><u>466 486</u></b>
Korekta dla celów liczenia kowenantów:		
Pochodne instrumenty finansowe	11 727	-
Zobowiązania z tyt. udzielonych gwarancji	<u>8 763</u>	<u>4 313</u>
<b>Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów</b>	<b><u>538 418</u></b>	<b><u>470 799</u></b>
 <b>Kapitał własny</b>	 <b>252 173</b>	 <b>269 084</b>
 <b>EBITDA gotówkowa</b>	 <b>158 157</b>	 <b>124 576</b>
 <b>Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów / skonsolidowana EBITDA gotówkowa</b>	 <b>340%</b>	 <b>378%</b>
 <b>Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów / skonsolidowane kapitały własne</b>	 <b>214%</b>	 <b>175%</b>

**30. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych**

Wyjaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu aktywów i pasywów oraz zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.04.2018 r. do 31.03.2019 r.

**Wyjaśnienie różnic****Zmiany wynikające z operacji o charakterze bezgotówkowym**

	<b>Stan na 31/03/2018</b>	<b>Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>Zmiany wynikające z uzyskania lub utruty kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami</b>	<b>Skutki zmian kursów walutowych</b>	<b>Zmiany wartości godziwych</b>	<b>Inne zmiany</b>	<b>Stan na 31/03/2019</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych	(536 632)	(281)	-	-	-	(34 461)	(571 374)
Leasing finansowy	(445)	(634)	-	-	-	-	(1 079)
<b>Razem</b>	<b>(537 077)</b>	<b>(915)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(34 461)</b>	<b>(571 374)</b>

**Zmiany wynikające z operacji o charakterze bezgotówkowym**

	<b>Stan na 31/03/2018</b>	<b>Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>Zmiany wynikające z uzyskania lub utruty kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami</b>	<b>Skutki zmian kursów walutowych</b>	<b>Zmiany wartości godziwych</b>	<b>Inne zmiany</b>	<b>Stan na 31/03/2019</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych	(542 013)	35 247	-	-	-	(29 866)	(536 632)
Leasing finansowy	(525)	180	-	-	-	(100)	(445)
<b>Razem</b>	<b>(542 538)</b>	<b>35 427</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(29 966)</b>	<b>(537 077)</b>



### 33. Udział w akcjonariacie i głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Stan na dzień 31 marca 2019 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia jest następujący:

Posiadacz akcji	liczba akcji	wartość nominalna wszystkich akcji (w PLN)	% głosów na WZA	liczba akcji	wartość nominalna wszystkich akcji (w PLN)	% głosów na WZA
Rada Nadzorcza						
Karol Szymański*	1*	1*	0%	1*	1*	0%
Pozostali akcjonariusze	12 897 363	12 897 363	100%	12 897 363	12 897 363	100%

\* dane aktualne na dzień złożenia oświadczenia tj. 3 lipca 2019 r.

#### 33.1. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 31 marca 2019 roku.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki
WPEF VI Holding V B.V. (*)	7 929 983	61,48%	7 929 983	61,48%
BEST S.A.	4 274 228	33,14%	4 274 228	33,14%
Pozostali akcjonariusze	693 153	5,38%	693 153	5,38%

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

Szczegółowy opis struktury akcjonariatu znajduje się w sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej.

### 34. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi

#### 34.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązаныmi:

Przychody z tytułu zarządzania wierzycelnościami	Przychody		Koszty	
	01/04/2018-31/03/2019	01/04/2017-31/03/2018	01/04/2018-31/03/2019	01/04/2017-31/03/2018
<b>Podmioty stowarzyszone</b>				
Lartiq Profit IX NS FIZ	576	698	-	-
Lartiq Profit VI NS FIZ	551	504	-	-
Lartiq Profit VII NS FIZ	420	540	-	-
Lartiq Profit VIII NS FIZ	604	599	-	-
Lartiq Profit X NS FIZ	414	408	-	-
Lartiq Profit XII NS FIZ	672	247	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 237</b>	<b>2 996</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	Należności		Zobowiązania	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
<b>Podmioty stowarzyszone</b>				
Lartiq Profit IX NS FIZ	656	218	1 440	740
Lartiq Profit VI NS FIZ	691	131	1 331	480
Lartiq Profit VII NS FIZ	692	167	516	618
Lartiq Profit VIII NS FIZ	580	194	1 071	248
Lartiq Profit X NS FIZ	348	159	-20	262
Lartiq Profit XII NS FIZ	117	377	388	525
<b>Razem</b>	<b>3 084</b>	<b>1 246</b>	<b>4 726</b>	<b>2 873</b>

	Przychody		Koszty	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
<b>Podmiot dominujący</b>				
<b>Koszty usług doradczych</b>				
WPEF VI HOLDING V B.V.	-	-	265	210
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>265</b>	<b>210</b>

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

Grupa zawarła następujące transakcje zakupów pakietów wierzytelności z jednostkami powiązanymi.

	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>
<b>Zakupy pakietów wierzytelności</b>		
<b>Podmioty stowarzyszone</b>		
Lartiq Profit VI NS FIZ	500	3 194
Lartiq Profit VII NS FIZ	5 024	7 362
Lartiq Profit VIII NS FIZ	3 414	4 184
Lartiq Profit IX NS FIZ	1 922	2 929
Lartiq Profit X NS FIZ	-	-
Lartiq Profit XII NS FIZ	-	2 800
<b>Razem</b>	<u><b>10 860</b></u>	<u><b>20 469</b></u>

W bieżącym roku obrotowym wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi na zawarte były na warunkach rynkowych.

#### 34.2. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły

#### 34.3. Transakcje z kluczowym personelem

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Spółki kształtowało się w sposób następujący:

##### Wynagrodzenie Zarządu

	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>
Wynagrodzenie zasadnicze/kontrakt menadżerski (brutto)	2 392	3 818
Pozostałe - świadczenia medyczne i inne	52	18
<b>Razem</b>	<u><b>2 443</b></u>	<u><b>3 836</b></u>

##### Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	219	116
<b>Razem</b>	<u><b>219</b></u>	<u><b>116</b></u>

- Członkowi Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku (według GUS).
- Przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje dodatek funkcyjny w wysokości przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku.
- Pozostałym członkom Rady Nadzorczej przysługują dodatki:
  - za członkostwo w Komitecie Audytu w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku
  - za pełnienie funkcji sekretarza Rady Nadzorczej w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku

- za pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w okresie gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie pełni funkcji
- Członkowi Rady Nadzorczej wynagrodzenie nie przysługuje, jeśli złoży oświadczenie o rezygnacji z wynagrodzenia
- Członkowi Rady Nadzorczej przysługuje w danym miesiącu wynagrodzenie i należny dodatek za pełnienie funkcji w wysokości odpowiedniej do stosunku liczby posiedzeń, w których uczestniczył do łącznej liczby posiedzeń Rady Nadzorczej w danym miesiącu.
- Członkowi Komitetu Audytu przysługuje w danym miesiącu dodatek za członkostwo w komitecie audytu w wysokości odpowiedniej do stosunku liczby posiedzeń, w których uczestniczył do łącznej liczby posiedzeń Komitetu Audytu w danym miesiącu
- Wynagrodzenia i dodatki przysługują także w przypadku, gdy w danym miesiącu nie odbyto posiedzeń.

### 35. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie trwania roku obrotowego nie wystąpiło połączenie jednostek gospodarczych w Grupie Kapitałowej.

### 36. Wynagrodzenie audytorów

Podmiotem uprawnionym do dokonania badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso oraz Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2018 roku do dnia 31 marca 2019 roku oraz za okres od 1 kwietnia 2019 do 31 marca 2020 jest spółka Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, z siedzibą w Poznaniu.

Stosowna umowa o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 30 października 2018 roku, a jej przedmiotem jest przeprowadzenie badania rocznego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za lata obrotowe od 1 kwietnia 2018 roku do dnia 31 marca 2019 roku oraz od 1 kwietnia 2019 do 31 marca 2020 roku oraz przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za I półrocze roku obrotowego 2018/19 rozpoczynającego się 1 kwietnia 2018 roku a kończącego się 30 września 2019 oraz za I półrocze roku obrotowego 2019/2020 rozpoczynającego się 1 kwietnia 2019 a kończącego się 30 września 2019.

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Wynagrodzenie z tytułu przeglądu półrocznego	69	99
Wynagrodzenie z tytułu badania rocznego	85	152
	<u>154</u>	<u>251*</u>

\*kwota łączna z tytułu przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa nie jest zobowiązana do zapłaty innego wynagrodzenia na rzecz podmiotu dokonującego badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przeglądu śródrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz na rzecz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych oraz przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 marca 2019 roku.

### 37. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej

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

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

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- (a) zastaw rejestrowy ustanowiony przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. na pakietach wierzytelności przysługujących Zastawcy o łącznej wartości według stanu na 31 stycznia 2015 r. 48 772 550 złotych i takiej samej wartości ewidencyjnej zbioru wierzytelności w księgach rachunkowych Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 43 783 538 złotych.
- (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.

W dniu 27 lutego 2019 r. jednostka zależna Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. dokonała całkowitej wcześniejszej spłaty kredytu bankowego. W związku z powyższym zabezpieczenia wskazane powyżej wygasły.

#### 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.

#### Zabezpieczenia emisji obligacji

Po dniu bilansowym, w dniu 26 kwietnia 2019 roku Grupa dokonała emisji obligacji serii F1 o łącznej wartości nominalnej 210 mln zł. Zgodnie z warunkami emisji obligacji roszczenia obligatariuszy z tytułu Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez ustanowienie standardowych zabezpieczeń w tym m.in. zastawów na portfelach wierzytelności oraz certyfikatach inwestycyjnych będących elementami bilansu Emitenta lub jego podmiotów zależnych oraz innych składnikach majątku Emitenta. Minimalna suma zabezpieczenia na portfelach wierzytelności będzie sukcesywnie rosła aż do osiągnięcia maksymalnej wartości 200 mln PLN, natomiast minimalna suma zabezpieczenia na certyfikatach inwestycyjnych i innych składnikach majątku Emitenta będzie sukcesywnie rosła aż do osiągnięcia maksymalnej wartości 150 mln PLN. Ustanawiane zabezpieczenia będą zabezpieczały również obligatariuszy pozostałych serii, dla których warunki emisji zawierają klauzule równego traktowania wierzycieli (pari passu).

Zgodnie z warunkami emisji obligacji serii F1 Emitent zobowiązał się do złożenia w dniu emisji obligacji serii F1 tj. w dniu 26 kwietnia 2019 r. wniosków o wpis do Rejestru Zastawów zastawów rejestrowych na portfelach wierzytelności o łącznej wartości godziwej wynoszącej co najmniej 50 mln zł i kontrolowanych przez Emitenta lub jego podmioty zależne, w celu zabezpieczenia wierzytelności (i) obligatariuszy obligacji serii F1 oraz (ii) obligatariuszy obligacji serii A1, A2, B1, C1, D1, E1, PA01, PA02, Y oraz Z wyemitowanych przez Spółkę przed datą emisji obligacji F1, których warunki emisji zawierają klauzulę równego traktowania wierzycieli (pari passu).

Zastawy rejestrowe zostały ustanowione na portfelach wierzytelności Emitenta oraz Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme. W dniu 10 czerwca 2019 r. Emitent otrzymał od pełnomocnika procesowego wszystkie postanowienia sądu rejestrowego dotyczące wpisu zastawów rejestrowych do Rejestru Zastawów (łącznie 22 postanowienia).

Powyższe zabezpieczenia stanowią pierwszy pakiet zabezpieczeń zabezpieczających roszczenia obligatariuszy z tytułu obligacji, ustanawianego zgodnie z warunkami emisji obligacji F1. W kolejnych okresach będą ustanawiane kolejne zabezpieczenia zgodnie z warunkami emisji obligacji F1.

#### **Gwarancje dla funduszy Lartiq Profit NSFIZ**

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. („KI LUX”) oraz Kredyt Inkaso S.A. zawarły umowy gwarancyjne z Funduszami Lartiq 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 Lartiq Profit NS FIZ o numerach od VI do X oraz XII. Umowa przewiduje, że KI LUX jako Zastawca ustanowi zastaw



rejestrów na rzecz danego funduszu (występującego jako Zastawnik). Najwyższa suma zabezpieczenia posiadanych certyfikatów wynosi do 10 mln zł. Umowy zastawu rejestrowego zostały zawarte w celu zabezpieczenia kar umownych, o których mowa w Statucie danego funduszu.

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

Zarząd, mając realny wpływ na strategię doboru aktywów funduszy oraz proces ich windykacji, dokonał oceny ryzyka niezrealizowania przez fundusze stóp zwrotu gwarantowanych w przyszłych okresach i rozpoznał z tego tytułu zgodnie z najlepszym szacunkiem rezerwę na dzień bilansowy zgodnie z informacjami zaprezentowanymi w nocie **27. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe**. Rezerwa ta jest wykorzystywana przez Grupę do realizacji płatności z tytułu zobowiązań gwarantowania stóp zwrotu zdefiniowanych w umowach z funduszami.

Fundusze realizują wykupy certyfikatów inwestycyjnych od uczestników zgodnie z harmonogramem zdefiniowanym w statutach Funduszy, wykorzystując do nadwyżki finansowe wytworzone przez fundusze w toku realizacji wpływów z posiadanych przez nie inwestycji w portfele wierzycielności. W przypadku braku wystarczających środków pieniężnych w funduszach na ten cel na dzień wykupu gwarancyjnego, Grupa Kredyt Inkaso odkupuje za gotówkę od funduszy portfele wierzycielności w kwocie stanowiącej równowartość brakujących środków pieniężnych. Transakcje i kwoty odkupu portfeli wierzycielności od funduszy zostały przedstawione w nocie **34. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi**.

### **Gwarancje dla funduszu Agio Wierzycielności Plus 2 NSFIZ**

Historycznie, w okresie od 2014 r. do 2016 r. Kredyt Inkaso S.A. zarządzał portfelem wierzycielności w funduszu sekurytyzacyjnym Agio Wierzycielności 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 Wierzycielności 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 1,053 (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 wierzycielności sekurytyzowanych Agio Wierzycielności Plus 2 NSFIZ w wartości równej wycenie certyfikatów obowiązującej na dzień gwarantowanego wykupu i potrącenia wzajemnych wierzycielności z tego tytułu.

Stopy zwrotu realizowane przez Fundusz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie spełniają przesłanek by rozpoznać na dzień bilansowy zobowiązania do realizacji istotnych płatności z tytułu realizacji gwarancji udzielonych funduszowi. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania gwarancje wygasły



### 38. 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 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 Lartiq Profit XIV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lartiq Profit XIV NS FIZ”), Lartiq Profit XV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lartiq Profit XV NS FIZ”), Lartiq Profit XVI Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lartiq 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 („Lartiq Profit XIV NS FIZ”), („Lartiq Profit XV NS FIZ”), („Lartiq 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 przekazany do publicznej wiadomości w dniu 12 sierpnia 2016 r.

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

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

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

- pozwu Spółki o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Best S.A. oraz Krzysztofa Borusowskiego nieprawdziwych i pomawiających informacji (raport bieżący nr 60/2016);

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

- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciw tj.: (i) uchwały Nr 12/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. i jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ii) uchwały Nr 13/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iii) uchwały Nr 15/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iv) uchwały Nr 16/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (v) uchwały Nr 17/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vi) uchwały Nr 18/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vii) uchwały Nr 19/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (viii) uchwały Nr 20/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ix) uchwały Nr 21/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (x) uchwały Nr 22/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r. (raport bieżący nr 93/2016), (xi) uchwały nr 7/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xii) uchwały nr 8/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xiii) uchwały nr 9/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xiv) uchwały nr 14/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r., (xv) uchwały nr 15/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. (raport bieżący nr 65/2017);

- pozwu członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Karola Szymańskiego o uchylenie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2017 r. tj. uchwały nr 10/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. (raport bieżący nr 9/2018);

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

w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r. (raport bieżący nr 56/2018).

- pozwu Best S.A. z dnia 9 stycznia 2019 r. o zapłatę solidarnie przez Spółkę, Pawła Szewczyka, Jana Pawła Lisickiego oraz Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. kwoty 51 847 764 zł, przy czym w stosunku do Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. powód ogranicza żądanie do kwoty 2 260 000 zł oraz kosztów postępowania sądowego włącznie z kosztami zastępstwa procesowego według norm przepisanych. Powództwo to wynika z rzekomej szkody spowodowanej spółce BEST S.A. przez pozwanych, na skutek nabycia akcji Spółki po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta za rok obrotowy 2014/2015, które były korygowane w kolejnych latach podatkowych. Kredyt Inkaso S.A. uznaje powództwo BEST S.A. za bezzasadne, o czym informowano w raporcie bieżącym nr 8/2019.

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

W minionym okresie Grupa kontynuowała strategię rozwoju i umacniania swojej pozycji rynkowej, odnotowując wzrost uzyskanych wpłat z tytułu pakietów wierzytelności do poziomu 237 milionów złotych, co stanowi wzrost o 28% w stosunku do poprzedniego roku.

Wartość bilansowa zakupionych portfeli, mimo zwiększonych odzysków, wzrosła w do 709 milionów złotych na koniec marca 2019 r., w porównaniu do wartości 623 milionów złotych na koniec marca 2018 r. Na wzrost wartości portfeli wierzytelności w roku obrotowym zakończonym 31 marca 2019 w dużej mierze miały wpływ wydatki inwestycyjne na portfele w kwocie 165 milionów zł.

Grupa Kapitałowa kontynuuje strategię rozwoju na rynkach wierzytelności, inwestując na rynku polskim i zagranicznym, jednakże w III kwartale roku obrotowego 2018/19 Grupa wstrzymała się z dalszymi inwestycjami kapitałowymi w portfele wierzytelności – z wyłączeniem odkupów portfeli związanych z umowami gwarancyjnymi. Związane to jest z koniecznością dokonania bieżących spłat wymagalnego zadłużenia z tytułu obligacji i kredytów oraz przygotowania do kolejnych zapadających spłat.

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

Realizując przyjętą strategię zabezpieczania się przed ryzykiem zmiennej stopy procentowej, roku obrotowym 2018/19 Grupa zawarła transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS) o łącznym nominale 600 milionów zł.

### **40. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe**

W okresie zakończonym 31 marca 2019 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, jednakże od 1 kwietnia 2018 roku Grupa przyjęła do stosowania nowy standard MSSF 9 w zakresie rachunkowości instrumentów finansowych. Wdrożenie MSSF 9 miało wpływ na zmianę metody wyceny pakietów wierzytelności z wyceny w wartości godziwej na wycenę w zamortyzowanym koszcie i związaną z tym korektą wyceny pakietów wierzytelności o 5 milionów złotych na bilansie otwarcia na dzień 1 kwietnia 2018.

### **41. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki**

Najistotniejszymi czynnikami zewnętrznymi warunkującymi rozwój Grupy są:

- utrzymanie i rozwój polityki zbywania wierzytelności przez usługodawców usług powszechnych i sektor bankowy,
- brak działań prawnych lub organizacyjnych ze strony administracji i ustawodawcy mogących wprowadzić bądź formalne bądź faktyczne ograniczenia w zbywaniu bądź dochodzeniu wierzytelności przez wierzycieli innych niż pierwotni,
- sytuacja ekonomiczna w skali makro umożliwiająca ekonomicznie racjonalne dalsze pozyskiwanie środków finansowych na rozwój działalności, bądź to w postaci długu bądź w postaci kapitałów własnych,
- utrzymanie bardzo dobrych relacji z rynkiem finansowym z jednej strony oraz zbywcami wierzytelności z drugiej strony,
- utrzymanie status quo w zakresie obowiązujących obciążeń podatkowych.

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

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

#### 42. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz

Zarówno Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A. jak i podmiot dominujący nie publikowały prognoz wyników finansowych na 2018/2019 rok

#### 43. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 15 kwietnia 2019 Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji 220.000 obligacji na okaziciela serii F1.

W dniu 19 kwietnia 2019 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji 18 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AG o łącznej wartości nominalnej 1 800 tys. zł. Obligacje te są oprocentowane według stopy procentowej WIBOR 6M + 485 pb o maksymalnym terminie wykupu przypadającym 19 kwietnia 2021.

W dniu 26 kwietnia 2019 roku Zarząd Spółki otrzymał informację, że został spełniony warunek przydziału Obligacji serii F1 z dnia 24 kwietnia 2019 o warunkowym przydziale Obligacji. Obligacje zarejestrowano w KDPW na podstawie realizacji instrukcji rozrachunku, o których mowa w § 11 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Obligacje serii F1 zarejestrowano w systemie KDPW, pod kodem PLKRINK00253, w ilości 210.000 sztuk oraz o nominalnej wartości 1.000 zł każda Obligacja. Obligacje zatem zostały prawidłowo opłacone przez inwestorów, którym Spółka w dniu 24 kwietnia 2019 roku warunkowo przydzieliła Obligacje.

Wobec powyższego emisja Obligacji w łącznej wartości nominalnej 210.000.000 zł w dniu 26 kwietnia 2019 doszła do skutku.

W dniu 26 kwietnia zgodnie z warunkami emisji obligacji serii F1, Spółka dokonała wpisu zastawów rejestrowych do Rejestru Zastawów na portfelach wierzytelności o łącznej wartości godziwej wynoszącej co najmniej 50.000.000 PLN (nie w tys.) i kontrolowanych przez Spółkę lub jego podmioty zależne, w celu zabezpieczenia wierzytelności (i) obligatariuszy obligacji serii F1 oraz (ii) obligatariuszy obligacji serii A1, A2, B1, C1, D1, E1, PA01, PA02, Y oraz Z wyemitowanych przez Spółkę przed datą emisji, których warunki emisji zawierają klauzulę równego traktowania wierzycieli (pari passu).

Zastawy te zostały ustanowione na portfelach wierzytelności Spółki oraz Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme, łączna wartość godziwa portfeli wierzytelności na datę zawarcia umów zastawu rejestrowego nie przekraczała równowartości 20% skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki.

W dniu 28 marca 2019 roku Zarząd BondSpot S.A. podjął uchwałę nr 63/19 o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 50 000 zwykłych obligacji na okaziciela serii E1 wyemitowanych przez Spółkę, o łącznej wartości nominalnej 50 000 000 zł (nie w tys.) i jednostkowej wartości nominalnej 1 000 zł (nie w tys.)

W dniu 26 kwietnia 2019 roku Spółka dokonała nabycia na rynku wtórnym części obligacji serii A1, C1, D1, E1 oraz Y w łącznej liczbie 250 538 sztuk w celu ich umorzenia. Obligacje zostały wykupione po wartości nominalnej. W dniu wykupu Obligacje uległy umorzeniu.

W związku z nabyciem w dniu 5 czerwca 2019 roku 5 000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii Y o łącznej wartości nominalnej 5 000 tys zł, Zarząd Spółki podjął decyzję o ich częściowym umorzeniu.

W dniu 24 czerwca 2019 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji 15 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AI, o łącznej wartości 1 500 tys zł, oprocentowanych wg stopy procentowej WIBOR 6M +490pb o maksymalnym terminie wykupu przypadającym 24 czerwca 2022 roku.

W dniu 14 czerwca 2019 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o emisji 35 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, serii AH, o łącznej wartości nominalnej 3 500 tys zł, oprocentowanych według stopy procentowej WIBOR 6M + 485pb o maksymalnym terminie wykupu przypadającym w dniu 14 czerwca 2022 roku.

W dniu 28 czerwca 2019 Zarząd Spółki podjął decyzję o umorzeniu, wykupionych 21 czerwca 2019, 30 000 sztuk obligacji na okaziciela, serii Y o łącznej wartości nominalnej 30 000 tys zł.

#### 44. 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.

#### 45. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

##### Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej, w poszczególnych okresach sprawozdawczych w Polsce

	31/03/2019		31/03/2018	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Przeciętne zatrudnienie za 12 miesięcy	368	372	368	371
Zatrudnienie na dzień bilansowy	372	376	365	368

##### Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej, w poszczególnych okresach sprawozdawczych - poza Polską (Rumunia, Bułgaria, Rosja, Chorwacja)

Przeciętne zatrudnienie za 12 miesięcy	225	228	223	230
Zatrudnienie na dzień bilansowy	219	219	231	236

#### 46. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2018 roku do 31 marca 2019 roku, wraz z danymi porównawczymi, w dniu 12 lipca 2019 roku („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Maciej Szymański

Jarosław Orlikowski

Bastian Ringhardt

Podpis osoby odpowiedzialnej za przygotowanie sprawozdania finansowego

Tomasz Jarzębowicz