



KREDYT INKASO SA

**Roczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe
za okres 12 miesięcy
zakończony
dnia 31.03.2020 r.**

Spis treści

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	12
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	14
1. INFORMACJE OGÓLNE	14
1.1. Informacje o jednostce	14
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	14
1.3. Struktura akcjonariatu	15
1.4. Rok obrotowy	15
1.5. Przedmiot działalności.....	15
1.6. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.....	16
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	16
2.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	16
2.2. Zmiany zasad prezentacji danych finansowych.....	20
2.3. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości	20
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	20
3.1. Kontynuacja działalności	20
3.2. Podstawa sporządzenia.....	20
3.3. Transakcje w walutach obcych.....	21
3.4. Segmenty operacyjne	21
3.5. Wartości niematerialne i prawne	21
3.6. Rzeczowe aktywa trwałe	22
3.7. Nieruchomości inwestycyjne	22
3.8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22
3.9. Aktywa finansowe	23
3.10. Inwestycje w jednostkach zależnych	26
3.11. Należności krótkoterminowe.....	26
3.12. Środki pieniężne.....	26
3.13. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26
3.14. Kapitał podstawowy.....	26
3.15. Koszty emisji akcji i akcje własne.....	26
3.16. Kapitał zapasowy utworzony z zysku	26
3.17. Kapitał za sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	27
3.18. Kapitał z aktualizacji wyceny.....	27
3.19. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	27
3.20. Rezerwa i zobowiązania na świadczenia pracownicze	27
3.21. Pozostałe rezerwy.....	28
3.22. Zobowiązania finansowe	28
3.23. Inne rozliczenia międzyokresowe	28
3.24. Przychody	29
3.25. Koszty ogólnego zarządu.....	29
3.26. Koszty prowadzonej działalności	29
3.27. Przychody finansowe.....	29
3.28. Koszty finansowe.....	29
3.29. Podatek dochodowy	29

3.30. Rachunek przepływów pieniężnych	30
3.31. Profesjonalny osąd	30
4. PRZYCHODY NETTO	31
5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI	31
6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	32
7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	32
8. PODATEK DOCHODOWY	33
8.1. Podatek dochodowy odniesiony na wynik finansowy	33
8.2. Podatek dochodowy odniesiony na inne całkowite dochody	33
8.3. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34
9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	36
10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	38
11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	41
12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	42
13. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	43
14. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	43
15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	43
16. WIERZYTELNOŚCI NABYTE	44
17. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	44
18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE	49
19. KAPITAŁ WŁASNY	49
19.1. Kapitał podstawowy	49
19.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49
19.3. Kapitał zapasowy utworzony z zysku	49
19.4. Podział zysku	50
19.5. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy	50
20. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	50
21. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	51
22. WYEMITOWANE OBLIGACJE	51
23. REZERWY	53
24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	54
25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	54
26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	54
26.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	54
27. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	55
27.1. Ryzyko kredytowe	55
27.2. Ryzyko płynności	57
27.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej	58
27.4. Ryzyko rynkowe: Ryzyko walutowe	60
27.5. Ryzyko rynkowe: Ryzyko zmiany ceny	60
28. POCHODNE INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE	60
29. INSTRUMENTY FINANSOWE	62
29.1. Przekwalifikowanie	64
29.2. Wyłączenie z bilansu	64
30. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	65
30.1. Transakcje handlowe	65
30.2. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim	66
30.3. Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	66
30.4. Obligacje nabyte od jednostek powiązanych	67
30.5. Obligacje wyemitowane do spółek powiązanych	67
30.6. Cashpool	67

30.7. Wynagrodzenia członków Zarządu.....	68
30.8. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	69
31. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	69
32. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	70
33. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	70
34. INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJE I PORĘCZENIACH ORAZ ZABEZPIECZENIACH NA MAJĄTKU SPÓŁKI.....	70
35. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I EGZEKUCYJNE, PODATKOWE ORAZ POZOSTAŁE	72
36. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	74
37. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO	75
38. ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE	76
39. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	76
40. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	77

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019 (przekształcone)	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019 (przekształcone)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Sprawozdanie z zysków i strat				
Przychody netto	26 219	39 349	6 060	9 157
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(31 917)	(21 972)	(7 377)	(5 114)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(46 239)	24 303	(10 688)	5 656
Zysk (strata) netto	(45 495)	17 667	(10 516)	4 112
Zysk na akcję w zł	(3,53)	1,37	(0,82)	(0,32)
Rozwodniony zysk na akcję w zł	(3,53)	1,37	(0,82)	(0,32)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,3264	4,2968	4,3264	4,2968
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 368	(15 050)	1 703	(3 991)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	119 276	36 458	27 570	8 485
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(125 331)	(50 543)	(28 969)	(11 274)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 314	(29 135)	304	(6 781)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,3264	4,2968	4,3264	4,2968
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa razem	565 653	673 906	124 257	156 675
Zobowiązania razem	472 749	531 687	103 848	123 611
Zobowiązania długoterminowe	332 179	208 151	72 969	48 393
Zobowiązania krótkoterminowe	140 570	323 536	30 879	75 218
Kapitał własny	92 904	142 219	20 409	33 064
Kapitał podstawowy	12 897	12 897	2 833	2 998
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	4,5523	4,3013	4,5523	4,3013

Przeliczenia na EUR dokonano w następujący sposób:

1. Dla pozycji ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni dla danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów NBP (tabela A) obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie. W okresie od 1 kwietnia 2019 roku do 31 marca 2020 roku ta średnia wynosi 4,3264 PLN/EUR, zaś w okresie od 1 kwietnia 2018 roku do 31 marca 2019 roku 4,2968 PLN/EUR.
2. Dla pozycji z Bilansu zastosowano kurs średni NBP (tabela A) na ostatni dzień okresu, to jest na dzień 31 marca 2020 roku kurs 4,5523 PLN/EUR, zaś na dzień 31 marca 2019 roku kurs 4,3013 PLN/EUR.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019 (przekształcone)
Działalność kontynuowana			
Przychody netto			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	4	7 155	7 557
Aktualizacja wyceny		(8 303)	-
Inne przychody netto	4	27 367	31 792
Przychody netto razem		26 219	39 349
Koszty ogólnego zarządu	5	(23 006)	(17 864)
Koszty prowadzonej działalności	5	(34 088)	(41 792)
Pozostałe koszty operacyjne	6	(1 042)	(1 665)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(31 917)	(21 972)
Przychody finansowe	7	31 722	81 362
- w tym z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		31 406	36 475
Koszty finansowe	7	(46 044)	(35 087)
- w tym z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(31 371)	(30 756)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(46 239)	24 303
Podatek dochodowy	8.1	744	(6 636)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(45 495)	17 667
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(45 495)	17 667
Zysk (strata) na akcję			
(w zł/gr na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		(3,53)	1,37
Zwykły		(3,53)	1,37
Rozwodniony		(3,53)	1,37
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(3,53)	1,37
Rozwodniony		(3,53)	1,37

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019 <i>(przekształcone)</i>
Zysk (strata) netto		(45 495)	17 667
Inne całkowite dochody podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat			
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	28	(7 797)	(7 005)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	7	3 081	1 573
- podatek dochodowy	8.2	896	1 032
Inne całkowite dochody podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat po opodatkowaniu		(3 820)	(4 400)
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		(49 315)	13 267

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31/03/2020	31/03/2019
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne i prawne	9	2 261	891
Rzeczowe aktywa trwałe	10	9 123	1 384
Nieruchomości inwestycyjne	11	1 596	1 558
Inwestycje w jednostkach zależnych	12	70 277	70 792
Należności i pożyczki	13	13 956	21 201
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	15	241 224	343 237
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.3	3 766	-
Aktywa trwałe razem		342 203	439 063
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	14 041	29 101
Wierzytelności nabyte	16	26 883	41 809
Pożyczki	13	16 195	26 677
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	15	160 784	132 835
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	214	402
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32	5 333	4 019
Aktywa obrotowe razem		223 450	234 843
Aktywa razem		565 653	673 906
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał podstawowy	19.1	12 897	12 897
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	19.2	101 551	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny	19.3	(8 220)	(4 400)
Zyski zatrzymane:	19.4	(49 789)	13 373
-Zysk (strata) netto bieżącego okresu		(45 495)	17 667
-Zyski (straty) lat poprzednich		(4 294)	(4 294)
Kapitał zapasowy utworzony z zysku		36 465	18 798
Kapitał własny		92 904	142 219
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	325 465	203 877
Zobowiązania z tytułu leasingu	26.1	6 714	708
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	-	3 566
Zobowiązania długoterminowe razem		332 179	208 151

	Nota	31/03/2020	31/03/2019
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	28 937	17 886
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5 692	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	72 354	288 365
Zobowiązania z tytułu leasingu	26.1	2 366	223
Pochodne instrumenty finansowe	28	28 187	11 728
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	23	694	1 582
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	2 340	3 753
Zobowiązania krótkoterminowe razem		140 570	323 536
Zobowiązania razem		472 749	531 687
Pasywa razem		565 653	673 906

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(46 240)	24 303
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	10	2 543	411
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	9	179	24
Wierzytelności nabyte – wygaśnięcie subpartycypacji	16	-	(44 489)
Wierzytelności nabyte – różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi		9 368	3 954
Wierzytelności nabyte – aktualizacja wyceny		8 303	-
Koszty finansowe		45 182	32 023
Przychody finansowe		(31 463)	(33 556)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych		(480)	-
Inne korekty		(709)	385
Korekty razem		32 923	(41 248)
Zmiana stanu należności		15 060	(18 349)
Zmiana stanu zobowiązań		15 070	15 089
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(9 445)	5 155
Zmiany w kapitale obrotowym		20 685	1 895
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		7 368	(15 050)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych	9	(1 549)	(906)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	10	(751)	(82)
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety	16	(2 745)	(1 274)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	(1 558)
Otrzymanie spłaty pożyczek udzielonych		21 252	7 373
Pożyczki udzielone		(2 000)	(33 027)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		(34 600)	(27 500)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych/spłaty obligacji		91 739	73 100
Otrzymane odsetki		47 930	20 332
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		119 276	36 458
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Przepływy na instrumentach zabezpieczających IRS		27	3 170
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		285 224	81 000

	Nota	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(379 519)	(105 190)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(316)	(134)
Odsetki zapłacone		(30 747)	(29 389)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(125 331)	(50 543)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 314	(29 135)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku		4 019	33 154
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku		5 333	4 019

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Razem
Stan na 1 kwietnia 2019 roku	12 897	101 551	(4 400)	13 373	18 798	142 219
Zmiany w kapitale własnym						
Zysk netto za okres	-	-	-	(45 495)	-	(45 495)
Efektywna część wyceny instrumentu zabezpieczającego IRS	-	-	(4 716)	-	-	(4 716)
Obciążenie podatkiem dochodowym	-	-	896	-	-	896
Razem całkowite dochody	-	-	(3 820)	(45 495)	-	(49 315)
Podział wyniku	-	-	-	(17 667)	17 667	-
Stan na 31 marca 2020 roku	12 897	101 551	(8 220)	(49 789)	36 465	92 904

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Razem
Stan na 1 kwietnia 2018 roku	12 897	101 551		(7 584)	22 088	128 953
Zmiany w kapitale własnym						
Zysk netto za okres	-	-		17 667		17 667
Efektywna część wyceny instrumentu zabezpieczającego IRS	-	-	(5 432)	-		(5 432)
Obciążenie podatkiem dochodowym	-	-	1 032	-	-	1 032
Razem całkowite dochody	-	-	(4 400)	17 667	-	13 267
Podział wyniku	-	-		3 290	(3 290)	
Stan na 31 marca 2019 roku	12 897	101 551	(4 400)	13 373	18 798	142 219

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

Nazwa Spółki:	Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna („Spółka”, „Emitent”)
Siedziba Spółki:	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 39
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	28 grudnia 2006 roku w obecnej formie prawnej (spółka akcyjna) 19 kwietnia 2001 roku w poprzedniej formie prawnej (spółka komandytowa)
Numer KRS:	0000270672
Regon:	951078572
NIP:	922-254-40-99
PKD:	64-99-Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień zatwierdzenia niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki był następujący:

Pan Maciej Jerzy Szymański	Prezes Zarządu
Pani Barbara Anna Rudziak	Wiceprezes Zarządu
Pan Tomasz Andrzej Kuciel	Członek Zarządu

Zmiany jakie miały miejsce w okresie od 1 kwietnia 2019 do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego w składzie Zarządu wymieniono poniżej:

Pan Bastian Ringhardt	złożył rezygnację z pełnia funkcji Członka Zarządu w dniu 25 marca 2020
Pani Barbara Anna Rudziak	powołana na stanowisko Wiceprezes Zarządu w dniu 3 września 2020
Pan Tomasz Andrzej Kuciel	powołany na stanowisko Członka Zarządu w dniu 6 kwietnia 2020
Pan Jarosław Jerzy Orlikowski	złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w dniu 5 czerwca 2020

Rada Nadzorcza:

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

1.3. Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 31 marca 2020 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

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%
Razem	12 897 364	100,00%	12 897 364	100,00%

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

1.4. Rok obrotowy

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok rozpoczynający się 1 kwietnia i kończący się 31 marca roku następnego.

1.5. Przedmiot działalności

Podstawowa działalność jednostki obejmuje:

- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – w PKD 64-99-Z
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – w PKD 66-19-Z
- działalność centrów telefonicznych (call center) – w PKD 82-20-Z
- działalność związana z zarządzaniem funduszami – w PKD 66-30-Z;
- działalność rachunkowo – księgową; doradztwo podatkowe - w PKD 69-20-Z
- działalność holdingów finansowych – w PKD 64-20-Z
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych – w PKD 70-10-Z- f) działalność holdingów finansowych – w PKD 64-20-Z
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – w PKD 70-22-Z

1.6. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że we wskazanych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso S.A. obejmuje okres 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku oraz zawiera:

- dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku dla sprawozdania z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- dane porównawcze na dzień 31 marca 2019 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono 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”), jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. 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 2019r., nr 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. Spółka 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.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę Kredyt Inkaso S.A.

2.1.1. Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym jednostki za rok 2019/2020

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki w roku 2019/2020:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

- 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),
- 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 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),

Wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje poza nowo wprowadzonym MSSF 16 nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Opis wpływu zastosowania MSSF 16 pokazany jest w nocie 2.1.3 poniżej.

2.1.2. 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:

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – brak możliwości odliczania od kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych kwot otrzymanych ze sprzedaży składników wytworzonych w trakcie przygotowywania aktywa do zamierzonego użytkowania.
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe oraz długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – coroczne poprawki (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9” – ujednoczenie terminu między datą wygaśnięcia tymczasowego wyłączenia a datą wejścia w życie MSSF 17, który zastępuje MSSF 4.
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – ulgi w opłatach leasingowych związane z COVID-19 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 37 „Umowy rodzące obciążenia – Koszty wykonania umowy” – sposób ustalenia czy umowa jest umową rodzącą obciążenia.
- Zmiany do Założeń koncepcyjnych MSSF (obowiązujące 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” – Definicja materialności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Reforma wskaźnika referencyjnego stóp procentowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

Spółka 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.

2.1.3. Wpływ standardu MSSF 16 na sprawozdania finansowe

Od 1 kwietnia 2019 jednostka przyjęła do stosowania 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 uiszczenia 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, Spółka 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, Spółka nie ma obowiązku dokonania przekształcania danych porównawczych.

Wdrożenie MSSF 16 spowodowało spadek kosztów najmu, wzrost kosztów amortyzacji i kosztów finansowych, co wpłynęło na wzrost wskaźnika EBITDA. Zastosowanie nowych regulacji spowodowało zwiększenie aktywów i zobowiązań (w związku z rozpoznaniem składnika aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu) oraz wzrost wskaźnika zadłużenia.

Wpływ nowych regulacji na bilans i rachunek wyników wg stanu na dzień 31 marca 2019 prezentuje poniższa tabela:

	31/03/2019 (przed zmianą)	wpływ MSSF 16	01/04/2019 (po zmianie)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	891	-	891
Rzeczowe aktywa trwałe	1 384	6 468	7 852
Nieruchomości inwestycyjne	1 558	-	1 558
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	70 792	-	70 792
Należności i pożyczki	21 201	-	21 201
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	343 237	-	343 237
Aktywa trwałe razem	439 063	6 468	445 531
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 101	-	29 101
Wierzytelności nabyte	41 809	-	41 809
Pożyczki	26 677	-	26 677
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	132 835	-	132 835
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	402	-	402
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 019	-	4 019
Aktywa obrotowe razem	234 843	-	234 843
Aktywa razem	673 906	6 468	680 374

	31/03/2019 (przed zmianą)	wpływ MSSF 16	01/04/2019 (po zmianie)
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	12 897	-	12 897
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	-	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny	(4 400)	-	(4 400)
Zyski zatrzymane:	13 373	-	13 373
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 667	-	17 667
- zyski (straty) lat poprzednich	(4 294)	-	(4 294)
- Kapitał zapasowy utworzony z zysku	18 798	-	18 798
Kapitał własny razem	142 219	-	142 219
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	203 877	-	203 877
Leasing finansowy	708	5 274	5 982
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 566	-	3 566
Zobowiązania długoterminowe razem	208 151	5 274	213 425
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17 886	-	17 886
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	288 365	-	288 365
Leasing finansowy	223	1 194	1 417
Pochodne instrumenty finansowe	11 728	-	11 728
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 582	-	1 582
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 753	-	3 753
Zobowiązania krótkoterminowe razem	323 536	1 194	324 731
Zobowiązania razem	531 687	6 468	538 156
	673 906	6 468	680 375

2.2. Zmiany zasad prezentacji danych finansowych

W okresie zakończonym 31 marca 2020 Spółka zmieniła zasady prezentacji pozostałych przychodów operacyjnych. Od bieżącego roku obrotowego przychody te będą prezentowane w linii przychodów operacyjnych jako usługi pozostałe.

Wpływ zmiany wynikającej z doprowadzenia danych porównywalności przedstawia poniższe zestawienie:

	01/04/2018- 31/03/2019	zmiana	01/04/2018- 31/03/2019
	(przed przekształceniem)		(przekształcone)
Działalność kontynuowana			
Przychody netto			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	7 557		7 557
Inne przychody netto	31 655	137	31 792
Przychody netto razem	39 212	137	39 349
Koszty ogólnego zarządu	(41 792)		(41 792)
Koszty prowadzonej działalności	(17 864)		(17 864)
Pozostałe przychody operacyjne	137	(137)	-
Pozostałe koszty operacyjne	(1 665)		(1 665)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(21 972)	-	(21 972)

2.3. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości

W bieżącym okresie jednostka zmieniła politykę rachunkowości w zakresie objętym MSSF 16, co zostało opisane w nocie 2.1.3. Wpływ standardu MSSF 16 na sprawozdania finansowe.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

Jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej jednostki.

3.2. Podstawa sporządzenia

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Pozostałe składniki aktywów i zobowiązań finansowych wykazywane są wg wartości zamortyzowanego kosztu pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

3.3. 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 - NBP 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.

3.4. Segmenty operacyjne

Spółka działa w jednym podstawowym segmencie obejmującym zarządzanie pakietami wierzytelności na rynku krajowym. Segment ten stanowi podstawową działalność Spółki, zaś pozostałej działalności nie można traktować jak segmenty, ponieważ nie są spełnione poniższe kryteria:

- 1) nie można wyodrębnić jako części składowej innej działalności, z której pochodziłyby przychody i która generowałaby koszty, ponieważ cała działalność Spółki jest ściśle związana z obrotem wierzytelnościami,
- 2) nie można stwierdzić, że jakakolwiek pozostała działalność mogłaby być regularnie przeglądana przez organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce oraz wykorzystujących te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu,
- 3) nie istnieje działalność Spółki nie związana z obrotem wierzytelnościami, dla której są dostępne oddzielne informacje finansowe,
- 4) wszystkie przychody realizowane są na terenie Polski,
- 5) pozostałe przychody z tytułu sprzedaży usług dotyczą głównie przychodów uzyskiwanych w związku z realizacją umów w ramach grupy kapitałowej.

3.5. Wartości niematerialne i prawne

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 dokonuje się metodą liniową przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych rodzajów wartości niematerialnych i prawnych, wykorzystywanych w prezentowanych okresach, wynosi:

dla oprogramowania systemowego:
30%, 33% lub 50%

dla oprogramowania produkcyjnego:
30% lub 50%

Stawki amortyzacyjne zastosowane do wartości niematerialnych i prawnych w poprzednich okresach nie różnią się od tych, które zweryfikowano i zastosowano w okresie sprawozdawczym. Z tego względu wartości netto wartości niematerialnych i prawnych 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.

3.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

- które są utrzymywane przez Spółkę 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.

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 Spółkę 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 dla środków usuniętych z ewidencji bilansowej.

3.7. 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.

3.8. 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

3.9. Aktywa finansowe

Składnik aktywów finansowych jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka 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 Spółka się ich zrzekła.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w większości przypadków w wartości godziwej, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka 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.

Spółka 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 inne całkowite dochody,
- iii. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- iv. instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Spółka dokonała wyboru opcji wyceny instrumentów kapitałowych w odniesieniu do pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

i. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Kategoria aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie obejmuje:

- Wierzytelności nabyte
- Pożyczki
- Pozostałe aktywa finansowe
- Należności z tytułu dostaw i usług 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 Spółki 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 Spółka 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 **27.1 Ryzyko kredytowe**.

Pożyczki, Pozostałe aktywa finansowe

Spółka ujmuje składnik aktywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wtedy i tylko wtedy, gdy staje się stroną umowy tego instrumentu.

Spółka decyduje o klasyfikacji aktywa finansowego w momencie jego początkowego ujęcia.

W odniesieniu do pożyczek i pozostałych aktywów finansowych, składnik aktywów finansowych w momencie początkowego ujęcia wycenia się według wartości godziwej, powiększonej lub pomniejszonej, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W okresach późniejszych takie pozostałe aktywa finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zyski lub straty ujmowane w wyniku finansowym prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Z uwagi na nieznaczące efekty dyskonta należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartości na koniec okresu sprawozdawczego.

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

ii. 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 ujmuje 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.

iii. 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 jako wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, o ile został wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia i jeśli w ten sposób eliminuje lub znacząco zmniejsza się niespójność wyceny lub ujęcia, jaka w przeciwnym razie powstałaby na skutek wyceny aktywów lub zobowiązań bądź ujęcia związanych z nimi zysków lub strat według różnych zasad.

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 księgowo); 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.

3.10. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostki zależne są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

3.11. Należności krótkoterminowe

Do należności krótkoterminowych zalicza się należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu podatku dochodowego, należności z zasądzonych kosztów procesu oraz należności pozostałe.

Z uwagi na nieznaczące efekty dyskonta należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartości na koniec okresu sprawozdawczego.

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

Wartość księgowa należności odpowiada ich wartości godziwej.

3.12. Środki pieniężne

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

3.13. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, tj. poniesione wydatki dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

3.14. Kapitał podstawowy

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

3.15. Koszty emisji akcji i akcje własne

Koszty zewnętrzne bezpośrednio związane z emisją akcji pomniejszają wartość kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

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.

3.16. Kapitał zapasowy utworzony z zysku

Kapitał zapasowy tworzony jest z zysków zatrzymanych.

3.17. Kapitał za sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

3.18. Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny jest tworzony w związku z wyceną aktywów finansowych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, odnoszone są tu zarówno przeszacowania zwiększające jak i zmniejszające wartość godziwą. W pozycji tej ujmowane są również zyski lub straty z wyceny instrumentów zabezpieczających w wyniku zastosowania rachunkowości zabezpieczeń (część skuteczna).

Na moment wyłączenia składnika aktywów finansowych z bilansu skumulowane zyski lub straty netto ujęte na kapitale z aktualizacji wyceny odnosi się na wynik finansowy danego okresu.

3.19. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się 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.

3.20. Rezerwa i zobowiązania na świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako 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
- 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

Spółka 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. Wartość rezerwy została oszacowana z zastosowaniem metod aktuarialnych.

3.21. 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.

3.22. Zobowiązania finansowe

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

Spółka 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 Spółka wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka 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 oraz kredyty 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 Spółka 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.

3.23. 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.

3.24. 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. wynik z transakcji na nieruchomościach inwestycyjnych.

3.25. Koszty ogólnego zarządu

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

3.26. Koszty prowadzonej działalności

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

3.27. Przychody finansowe

Na przychody finansowe składają się przede wszystkim odsetki z tytułu obligacji i pożyczek.

3.28. 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.

3.29. 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.

3.30. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych Spółka sporządza metodą pośrednią.

3.31. Profesjonalny osąd

Zarząd Spółki 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 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 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 Spółkę 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 Spółki zatwierdzonych przez Zarząd i Radę Nadzorczą. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie 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 Spółkę metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych wpływów pieniężnych generowanych przez portfel wierzytelności, zdyskontowanych wewnętrzną stopą zwrotu (IRR). Spółka dokonuje estymacji planowanych odzysków w oparciu o dane historyczne o przepływach pieniężnych generowanych przez pakiety wierzytelności. Dla pakietów detalicznych i telekomowych szacunki obejmują wpłaty otrzymane od dłużników na rachunki bankowe Spółki, 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.

4. Przychody netto

Analiza przychodów Spółki dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności		
Wpłaty dłużników	16 523	11 511
Różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(9 368)	(3 954)
Razem	7 155	7 557

	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019 (przekształcone)
Inne przychody netto		
Zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami	23 570	29 415
Pozostałe usługi	3 797	2 377
Razem	27 367	31 792

5. Koszty działalności

Koszty działalności i ogólnego zarządu	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Koszty prowadzonej działalności	34 088	41 792
Koszty ogólnego zarządu	23 006	17 864
Razem	57 094	59 656

Koszty według rodzaju	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Amortyzacja	2 722	435
Zużycie materiałów i energii	1 044	847
Usługi obce	32 431	38 574
Podatki i opłaty	356	140
Wynagrodzenia	16 304	15 360
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 213	3 488
Pozostałe koszty rodzajowe	1 024	812
Razem	57 094	59 656

6. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Publiczna emisja obligacji	-	868
Koszty projektów	-	568
Odpis aktualizujący należności	983	-
Pozostałe	59	229
Razem	1 042	1 665

7. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Odsetki z tytułu obligacji i pożyczek	31 406	36 475
Nabyte wierzytelności – wygaśnięcie subpartycypacji	-	44 489
Odsetki pozostałe	57	71
Pozostałe przychody finansowe	259	327
Razem	31 722	81 362

Koszty finansowe	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Odsetki z tytułu obligacji	31 371	30 756
Pozostałe odsetki	1 685	79
- w tym z tytułu zobowiązań leasingowych	638	-
Wynik netto na różnicach kursowych	480	370
Pozostałe koszty finansowe	214	3
Korekta wartości inwestycji w jednostkach zależnych	577	-
Prowizje	-	725
Koszty odsetkowe od pochodnych instrumentów finansowych	3 081	1 573
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	8 636	1 581
Razem	46 044	35 087

8. Podatek dochodowy

8.1. Podatek dochodowy odniesiony na wynik finansowy

	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	(5 692)	-
Odroczonego podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	6 436	(6 636)
Razem	744	(6 636)
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	744	(6 636)

8.2. Podatek dochodowy odniesiony na inne całkowite dochody

	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Odroczonego podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	896	1 032
Razem	896	1 032

W zakresie podatku dochodowego, jednostka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Jednostka nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy trwają od 1 kwietnia do 31 marca roku następnego.

Uzgodnienie obciążenia podatkowego i iloczynu wyniku finansowego brutto i stosowanej stawki podatkowej prezentuje się następująco:

	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(46 239)	24 303
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2018/19: 19%)	8 785	(4 617)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-	3 568
Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	(5 693)	(6 554)
Strata podatkowa do rozliczenia	(494)	1 391
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(1 854)	(7 927)
Koszty podatkowe nie będące kosztami księgowymi	-	7 503
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	744	(6 636)

8.3. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	31/03/2020	31/03/2019
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 564	10 445
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	7 798	14 011
	3 766	(3 566)

	31/03/2020	31/03/2019
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 445	5 022
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 011	2 984
Podatek odroczonego per saldo na początek okresu	(3 566)	2 038
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	6 436	(6 636)
Inne całkowite dochody (+/-)	896	1 032
Podatek odroczonego per saldo na koniec okresu, w tym:	3 766	(3 566)
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	3 766	-
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	-	3 566

	31/03/2019	Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	31/03/2020
Aktywa (rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rzeczowy majątek trwały	-	-	52	52
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	(7)	(7)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	403	-	(271)	132
Pozostałe rezerwy	2 679	-	(2 679)	-
Wierzytelności nabyte	(7 969)	-	2 861	(5 108)
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(3 212)	896	8 620	6 305
Inne zobowiązania	-	-	459	459
Należności i pożyczki	-	-	(2 253)	(2 253)
Nierozliczone straty podatkowe	3 851	-	(176)	3 675
Inne aktywa	682	-	(171)	511
Razem	(3 566)	896	6 436	3 766

	31/03/2018	Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	31/03/2019
Aktywa (rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rezerwy na świadczenia pracownicze	402	-	1	403
Pozostałe rezerwy	375	-	2 304	2 679
Wierzytelności nabyte	-	-	(7 969)	(7 969)
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(2 030)	1 032	(2 214)	(3 212)
Nierozliczone straty podatkowe	2 460	-	1 391	3 851
Inne aktywa	831	-	(149)	682
Razem	2 038	1 032	(6 636)	(3 566)

9. Wartości niematerialne i prawne

	Patenty i licencje	Oprogramowania komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Stan na 31.03.2020					
Wartość bilansowa brutto	296	2 068	1 268	1 204	4 836
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(296)	(2 068)	(177)	(34)	(2 575)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2020	-	-	1 091	1 170	2 261
Stan na 31.03.2019					
Wartość bilansowa brutto	301	2 068	-	906	3 275
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(299)	(2 068)	-	(17)	(2 384)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2019	2	-	-	889	891

Zmiany wartości bilansowej wartości niematerialnych i prawnych

W okresie od 01.04.2019 do 31.03.2020	Patenty i licencje	Oprogramowania komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.04.2019	2	-	-	889	891
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	2	1 547	1 549
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-
Przyjęcie WNiP	-	-	1 266	(1 266)	-
Amortyzacja (-)	(2)	-	(177)	-	(179)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.03.2020	-	-	1 091	1 170	2 261

W okresie od 01.04.2018 do 31.03.2019	Patenty i licencje	Oprogramowania komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.04.2018	2	3	3	8
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	889	889
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-
Przyjęcie WNiP	17	-	-	17
Amortyzacja (-)	(17)	(3)	(3)	(23)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.03.2019	2	-	889	891

10. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 31.03.2020						
Wartość bilansowa brutto	10 696	3 873	2 178	2 098	-	18 845
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3 251)	(3 870)	(610)	(1 991)	-	(9 722)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2020	7 445	3	1 568	107	-	9 123
Stan na 31.03.2019						
Wartość bilansowa brutto	1 463	4 171	1 192	1 894	-	8 721
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 198)	(4 106)	(241)	(1 792)	-	(7 337)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2019	265	65	951	102	-	1 383

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

Zmiana wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.04.2019	264	66	951	104	-	1 385
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	9 234	2	273	16	756	10 281
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-
Przyjęcie środka trwałego	-	-	756	-	(756)	-
Amortyzacja (-)	(2 053)	(65)	(412)	(13)	-	(2 543)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2020	7 445	3	1 568	107	-	9 123

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.04.2018	411	152	216	102	-	881
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	916	916
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(1)	-	-	-	(1)
Przyjęcie środka trwałego	-	-	866	50	(916)	-
Amortyzacja (-)	(147)	(85)	(131)	(48)	-	(411)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2019	264	66	951	104	-	1 383

W tym prawo do użytkowania:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 31.03.2019						
Wartość bilansowa brutto	9 233	-	294	-	-	9 527
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 906)	-	(140)	-	-	(2 046)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2019	7 327	-	154	-	-	7 481

Zmiana wartości bilansowej prawa do użytkowania

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.04.2019 roku						
	-	-	-	-	-	-
rozpoznanie na moment wdrożenia MSSF 16	9 233	-	294	-	-	9 527
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-
Przyjęcie środka trwałego	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(1 906)	-	(140)	-	-	(2 046)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2020 roku	7 327	-	154	-	-	7 481

11. Nieruchomości inwestycyjne

	31/03/2020	31/03/2019
Stan na początek roku	1 558	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	-	1 558
Aktualizacja wartości	38	-
- Zwiększenia	38	-
Stan na koniec roku	1 596	1 558

Nieruchomości inwestycyjne w podziale na poziom wyceny:

	Poziom 3	Wartość godziwa
Nieruchomości inwestycyjne na 31 marca 2020 roku	1 596	1 596
Nieruchomości inwestycyjne na 31 marca 2019 roku	1 558	1 558

12. Inwestycje w jednostkach zależnych

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	31/03/2020		31/03/2019	
					Cena nabycia	Wartość bilansowa	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
Kredyt Inkaso I NSFIZ ¹	Warszawa, Polska	0,55%	124	-	124	124	-	124
FINSANO Spółka Akcyjna ²	Warszawa, Polska	100%	7 562	701	6 861	7 500	701	6 799
FINSANO Consumer Finance S.A.	Warszawa, Polska	100%	2 000	434	1 566	2 000	434	1 566
Kancelaria Forum S.A.	Warszawa, Polska	100%	5 883	-	5 883	5 883	-	5 883
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100%	42 400	-	42 400	42 400	-	42 400
Kredyt Inkaso Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	10 000	-	10 000	10 000	-	10 000
Kredyt Inkaso DOO za usluge	Chorwacja, Zagrzeb	100%	577	577	-	577	-	577
Kredyt Inkaso Investments RO S.A. ³	Bukareszt, Rumunia	75%	3 242	3 242	-	3 242	3 242	-
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Sofia, Bułgaria	100%	3 443	-	3 443	3 443	-	3 443
Razem			75 231	4 954	70 277	75 169	4 377	70 792

¹ Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki, certyfikaty inwestycyjne Kredyt Inkaso I NSFIZ posiada również Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme w cenie nabycia 180 969 tys. PLN,

² w dniu 27 listopada 2019 roku Kredyt Inkaso S.A. nabyła 1 udział FINSANO Spółka Akcyjna od FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa

³ Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki, akcje Kredyt Inkaso Investments RO posiada również Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme w cenie nabycia 333 tys. PLN

13. Należności i pożyczki

	31/03/2020	31/03/2019
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	269	269
Pożyczki	13 687	20 932
Razem	13 956	21 201

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31/03/2020	31/03/2019
Należności z tytułu dostaw i usług	13 822	26 822
Pozostałe należności	219	2 279
Razem	14 041	29 101

Na dzień 31 marca 2020 roku jednostka utworzyła odpis na należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 794 tys. zł. Na dzień 31 marca 2019 roku wysokość tego odpisu wynosiła 404 tys. zł.

15. Pozostałe aktywa finansowe

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Dłużne papiery wartościowe	160 549	132 600	241 224	343 237
Udziały lub akcje	235	235	-	-
Razem	160 784	132 835	241 224	343 237

Jako Udziały lub akcje Spółka klasyfikuje inwestycje w AIF Management Services S.A..

Spółka przeanalizowała sytuację i nie widzi podstaw do dokonywania odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów finansowych.

16. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności:

	31/03/2020	31/03/2019
Telekomunikacyjne	23 120	38 567
Detaliczne	3 763	3 242
Razem	26 883	41 809

	31/03/2020	31/03/2019
Stan na początek okresu	41 809	-
Zwiększenia, w tym:	2 745	45 763
- z tytułu zakupu i nakładów na pakietów wierzytelności	2 745	1 274
- z tytułu wygaśnięcia subpartycypacji	-	44 489
Zmniejszenia	(17 671)	(3 954)
- różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(9 368)	(3 954)
- aktualizacja wartości pakietów	(8 303)	-
Stan na koniec okresu	26 883	41 809

17. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Charakterystyka aktywów finansowych - dłużne papiery wartościowe

a) Obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną Finsano S.A.

31/03/2019	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
seria A	zmiennie; wypłacane na koniec okresu odsetkowego	2016-03-18	2019-09-18	100	-	117
seria B	zmiennie; wypłacane na koniec okresu odsetkowego	2017-12-07	2019-12-07	100	-	102
Razem				200	-	219

b) Obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.

31/03/2020	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
seria U	<i>zmienne; wyplacane co 6 miesięcy</i>	2014-06-13	2023-06-13	71 000	66 392	6 543
seria Z	<i>zmienne; wyplacane co 6 miesięcy</i>	2016-02-25	2022-02-25	22 000	20 723	1 410
seria C01	<i>zmienne; wyplacane co 6 miesięcy</i>	2016-11-30	2020-11-30	22 000	-	22 424
seria D01	<i>zmienne; wyplacane co 6 miesięcy</i>	2016-12-07	2020-12-07	9 000	-	9 184
seria E01	<i>zmienne; wyplacane co 6 miesięcy</i>	2016-12-12	2020-12-12	15 000	-	15 261
seria F01	<i>zmienne; wyplacane co 6 miesięcy</i>	2016-12-16	2020-12-16	26 000	-	26 435
seria G01	<i>zmienne; wyplacane co 6 miesięcy</i>	2017-04-20	2020-04-20	29 000	-	29 787
seria H01	<i>zmienne; wyplacane co 6 miesięcy</i>	2017-05-26	2021-05-26	125 000	119 989	7 633
seria I01	<i>zmienne; wyplacane co 6 miesięcy</i>	2017-12-20	2020-12-20	38 900	-	39 558
Seria J01	<i>zmienne; wyplacane co 6 miesięcy</i>	2019-06-14	2022-06-14	34 600	34 120	2 314
Razem				392 500	241 224	160 549

31/03/2019	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
seria T	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2014-06-13	2022-06-13	62 000	60 640	8 938
seria U	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2014-06-13	2019-06-13	71 000	-	72 915
seria Z	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2016-02-25	2020-02-25	22 000	-	23 266
seria C01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2016-11-30	2020-11-30	22 000	21 146	1 908
seria D01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2016-12-07	2020-12-07	19 000	18 242	1 650
seria E01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2016-12-12	2020-12-12	15 000	14 389	1 304
seria F01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2016-12-16	2020-12-16	26 000	24 925	1 505
seria G01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2017-04-20	2020-04-20	40 000	38 642	4 337
seria H01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2017-05-26	2021-05-26	125 000	119 982	12 444
seria I01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2017-12-20	2020-12-20	38 900	37 182	3 552
Razem				440 900	335 148	131 819

c) Obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną Legal Process Administration Sp. z o.o.

31/03/2019	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
Seria F	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2017-11-27	2020-11-27	2 000	1 914	129
Seria G	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2018-04-24	2021-04-24	2 000	1 925	133
Seria H	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2018-06-26	2021-06-26	1 500	1 426	100

31/03/2019	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
Seria I	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesiący</i>	2018-09-04	2021-08-28	1 500	1 407	100
Seria J	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesiący</i>	2019-01-29	2022-01-29	1 500	1 417	100
Razem				8 500	8 089	562

Powyższe obligacje zostały sprzedane w trakcie roku obrotowego zakończonego 31 marca 2020.

Charakterystyka pożyczek udzielonych

d) Pożyczki udzielone podmiotom zależnym przez Kredyt Inkaso S.A.

31/03/2020

Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Data udzielenia	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
KREDYT INKASO INVESTMENTS BG EAD S.A.	Zmienne w okresie obowiązywania pożyczki	2016-12-14	2020-12-14	4 981	-	5 917
KREDYT INKASO d.o.o.	Zmiana w okresach rocznych	2017-06-21	2020-06-21	1 384	-	1 447
KREDYT INKASO INVESTMENTS BG EAD S.A.	Zmienne w okresach półrocznych	2018-08-27	2022-08-27	14 298	7 336	7 112
KREDYT INKASO d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2018-05-11	2020-05-11	209	-	209
KREDYT INKASO d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2018-06-25	2020-06-25	1 445	-	1 510
Kredyt Inkaso Investments Luxembourg	Zmienne w okresie obowiązywania pożyczki	2020-01-31	2023-01-31	2 000	2 020	-
Kredyt Inkaso Investments Luxembourg	Zmienne w okresie obowiązywania pożyczki	2018-12-13	2021-12-13	4 000	4 331	-
Razem				28 317	13 687	16 195

31/03/2019

Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Data udzielenia	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
KREDYT INKASO INVESTMENTS BG EAD S.A.	Zmienne w okresie obowiązywania pożyczki	2016-12-14	2020-12-14	4 706	5 305	-
KREDYT INKASO RUS LLC	Zmienne w okresie obowiązywania pożyczki	2016-12-05	2019-06-05	1 886	-	1 927
KREDYT INKASO RO S.A.	Zmiana w okresach rocznych	2017-03-23	2020-03-23	5 869	-	7 050
KREDYT INKASO INVESTMENTS RO S.A.	Zmiana w okresach rocznych	2017-05-11	2019-05-11	2 889	-	3 429
KREDYT INKASO d.o.o.	Zmiana w okresach rocznych	2017-06-21	2020-06-21	1 505	1 665	-
KREDYT INKASO RUS LLC	Zmienne w okresie obowiązywania pożyczki	2017-06-05	2019-12-05	2 669	-	2 953
KREDYT INKASO INVESTMENTS BG EAD S.A.	Zmienne w okresach półrocznych	2018-08-27	2022-08-27	19 244	12 162	7 243
KREDYT INKASO d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2018-05-11	2020-05-11	430	452	-
KREDYT INKASO d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2018-06-25	2020-06-25	1 290	1 348	-
Kredyt Inkaso Investments Luxembourg	Zmienne w okresie obowiązywania pożyczki	2018-12-13	2019-12-13	4 000	-	4 075
Razem				44 488	20 932	26 677

18. Rozliczenia międzyokresowe czynne

	31/03/2020	31/03/2019
Rozliczenie kosztów publicznej emisji obligacji	-	39
Ubezpieczenie	171	167
Pozostałe	43	196
Razem	214	402

19. Kapitał własny

19.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w PLN	31/03/2020	31/03/2019
Liczba akcji	12 897 364	12 897 364
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
Kapitał podstawowy (PLN)	12 897 364	12 897 364

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

19.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

	31/03/2020	31/03/2019
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	101 551
Razem	101 551	101 551

19.3. Kapitał zapasowy utworzony z zysku

	31/03/2020	31/03/2019
Stan na początek roku	18 798	22 088
Podział zysku za poprzedni rok obrotowy	17 667	(3 290)
Stan na koniec roku	36 465	18 798

19.4. Podział zysku

W dniu 25 września 2019 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso S.A. na którym zatwierdzono Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy 2018/2019. Została podjęta uchwała o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2018 roku i kończący się 31 marca 2019 roku w kwocie 17 666 770,81 PLN w całości na kapitał zapasowy.

	31/03/2020	31/03/2019
Zyski zatrzymane		
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(45 495)	17 667
Zyski (straty) z lat poprzednich	(4 294)	(4 294)
Zyski zatrzymane	(49 789)	13 373

19.5. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

W ciągu ostatnich pięciu lat Spółka 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.

20. Zarządzanie kapitałem

Spółka 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.

Najważniejszym wskaźnikiem wykorzystywanym do monitorowania poziomu kapitału własnego i zadłużenia Spółki jest wskaźnik zadłużenia finansowego netto/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 leasingu.

	31/03/2020	31/03/2019
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	397 819	492 242
Leasing finansowy	9 080	931
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(5 333)	(4 019)
Zadłużenie finansowe netto	401 566	489 154
Kapitał własny	92 904	142 218
Wskaźnik zadłużenie finansowego netto / kapitały własne	4,32	3,44

21. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Dłużne papiery wartościowe	39 241	288 365	325 465	203 877
Cashpool *	18 467	-	-	-
Kredyty i pożyczki	14 646	-	-	-
Razem	72 354	288 365	325 465	203 877

(*) W dniu 23/04/2019 została zawarta umowa świadczenia usługi zarządzania płynnością w formie limitów dziennych pomiędzy Bankiem ING a podmiotami grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso („cashpool”). Oprocentowanie transakcji w ramach cashpool jest zmienne i wynosi WIBOR 6M +4,9%.

22. Wyemitowane obligacje

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

a) Wyemitowane obligacje

Stan na 31.03.2020							Zobowiązanie	
Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	
B1	WIBOR 3M+4,9%	2017-03-08	2024-12-13	25 763	27 070	23 720	3 350	
D1	WIBOR 6M+3,5%	2017-10-26	2020-10-26	4 763	4 410	0	4 410	
PA01	WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 281	13 523	758	
PA02	WIBOR 6M+3,7%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	29 392	27 745	1 647	
E1	WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16	6 190	5 880	5 465	415	
F1	WIBOR 6M+4,9%	2019-04-26	2023-04-26	210 000	213 676	199 589	14 087	
G1	WIBOR 3M+4,9%	2019-12-13	2024-12-13	31 566	31 381	27 322	4 059	
AA	stałe 4,9%	2017-09-25	2022-12-31	3 200	3 301	3 301	0	
AD	WIBOR 6M+4,85%	2018-10-22	2021-10-22	19 000	19 555	18 290	1 265	
AF1	WIBOR 6M+4,85%	2019-03-25	2021-03-25	6 500	6 511	0	6 511	
AF2	WIBOR 6M+4,85%	2019-03-25	2021-03-25	2 300	2 303	0	2 303	
AG	WIBOR 6M+4,85%	2019-04-19	2021-04-19	1 800	1 850	1 750	100	
AH	WIBOR 6M+4,9%	2019-06-14	2022-06-14	3 500	3 569	3 334	235	
AI	WIBOR 6M+4,9%	2019-06-24	2022-06-24	1 500	1 527	1 426	101	
Razem wg stanu na dzień 31.03.2020				360 376	364 706	325 465	39 241	

b) Otrzymana pożyczka

Pożyczka WPEF VI Finance Limited	Stałe; 3%	2019-10-03	2020-07-01	4 200 EUR	14 646	-	14 646
----------------------------------	-----------	------------	------------	-----------	--------	---	--------

Stan na 31.03.2019						Zobowiązanie	
Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Y	WIBOR 6M+3,95%	2015-12-21	2019-06-21	40 000	40 504	-	40 504
Z	WIBOR 3M+4,6%	2016-02-16	2020-02-16	14 520	14 511	-	14 511
A1	WIBOR 3M+3,7%	2016-10-07	2019-10-07	97 164	99 762	-	99 762
A2	WIBOR 3M+3,7%	2016-11-08	2019-10-07	20 000	20 478	-	20 478
B1	WIBOR 3M+3,7%	2017-03-08	2021-03-08	25 763	25 457	24 039	1 418
C1	WIBOR 3M+3,7%	2017-03-29	2020-03-29	97 226	97 193	-	97 193
D1	WIBOR 6M+3,5%	2017-10-26	2020-10-26	65 000	66 030	62 598	3 432
PA01	WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 159	13 404	755
PA02	WIBOR 6M+3,5%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	29 110	27 457	1 653
E1	WIBOR 6M+3,5%	2018-08-16	2022-08-16	50 000	49 915	46 575	3 340
AC	WIBOR 6M+3,5%	2017-12-22	2020-12-22	300	304	292	12
AA	WIBOR 6M+3,7%	2017-09-25	2019-09-09	3 200	3 246	-	3 246
AD	WIBOR 6M+4,85%	2018-10-22	2021-10-22	19 000	19 552	18 290	1 262
AE	WIBOR 6M+4,85%	2019-03-25	2021-03-14	1 200	1 204	1 124	80
AF1	WIBOR 6M+4,85%	2019-03-25	2021-03-25	8 500	8 514	7 948	566
AF2	WIBOR 6M+4,85%	2019-03-25	2021-03-25	2 300	2 303	2 150	153
Razem wg stanu na dzień 31.03.2019				488 467	492 242	203 877	288 365

W okresie zakończonym 31 marca 2020 nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów wyemitowanych obligacji.

Do Dnia Zatwierdzenia nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź wypłaty odsetek z tytułu obligacji lub naruszenia innych warunków emisji.

W roku zakończonym 31 marca 2020 Spółka dokonała emisji następujących obligacji:

- 210.000 szt. serii F1 o wartości nominalnej 210.000 tys. zł,
- 31.566 szt. serii G1 o wartości nominalnej 31.566 tys. zł,
- 18 szt. serii AG o wartości nominalnej 1.800 tys. zł,
- 35 szt. serii AH o wartości nominalnej 3.500 tys. zł,
- 15 szt. serii AI o wartości nominalnej 1.500 tys. zł.

W roku zakończonym 31 marca 2020 Spółka dokonała całkowitego odkupu w celu umorzenia następujących obligacji:

- 40.000 szt. obligacji serii Y o wartości nominalnej 40.000 tys. zł,
- 14.520 szt. serii Z o wartości nominalnej 14.520 tys. zł,
- 97.164 szt. obligacji serii A1 o wartości nominalnej 97.164 tys. zł,
- 20.000 szt. obligacji serii A2 o wartości nominalnej 20.000 tys. zł,
- 97.226 szt. obligacji serii C1 o wartości nominalnej 97.226 tys. zł.

W roku zakończonym 31 marca 2020 Spółka dokonała częściowego odkupu w celu umorzenia następujących obligacji:

- 60.237 szt. obligacji serii D1 o wartości nominalnej 60.237 tys. zł
- 43.810 szt. obligacji serii E1 o wartości nominalnej 43.810 tys. zł
- 20 szt. obligacji AF1 o wartości nominalnej 2.000 tys. zł.

Po dniu bilansowym, w dniu 29 maja 2020 r. Spółka wyemitowała 30.286 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AJ, niemających formy dokumentu, rejestrowanych w depozycie KDPW o łącznej wartości nominalnej 30.286 tys. zł. Obligacje zostały w całości objęte przez Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A. za wyjątkiem serii B1, G1, AA,, AD, AF, AG, AH oraz AI są notowane na rynku obligacji Catalyst, prowadzonym na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot.

23. Rezerwy

	31/03/2020	31/03/2019
Świadczenia pracownicze	694	1 395
Sprawy sądowe	-	187
Razem	694	1 582

Zmiana stanu pozostałych rezerw

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Sprawy sądowe	Razem
Stan na 01.04.2019 roku	1 395	187	1 582
Ujęcie rezerw dodatkowych	63	-	63
Rozwiązanie rezerw	-	(187)	(187)
Wykorzystanie rezerw	(764)	-	(764)
Stan na 31.03.2020 roku	694	-	694

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Sprawy sądowe	Inne	Razem
Stan na 01.04.2018 roku	819	365	8	1 193
Ujęcie rezerw dodatkowych	576	-	-	576
Wykorzystanie rezerw	-	(178)	(8)	(186)
Stan na 31.03.2019 roku	1 395	187	-	1 582

Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje kwotę planowaną do wypłaty z tytułu programów motywacyjnych oraz rezerwy na świadczenia emerytalne.

24. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	31/03/2020	31/03/2019
Wakacje czynszowe	243	352
Rezerwa na koszty	1 122	2 322
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	879	727
Rezerwa na premie	96	352
Razem	2 340	3 753

25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31/03/2020	31/03/2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 589	16 350
Inne zobowiązania	2 338	1 536
Razem	28 937	17 886

26. Zobowiązania z tytułu leasingu

26.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 714	708	2 366	223
Razem	6 714	708	2 366	223

	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		Minimalne opłaty leasingowe	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Nie dłużej niż 1 rok	2 366	223	2 683	237
Od 1 roku do 5 lat	5 687	708	6 142	887
Powyżej 5 lat	1 027	-	1 091	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	9 080	931	9 916	1 124

27. Zarządzanie ryzykiem finansowym

27.1. Ryzyko kredytowe

Działalność Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso związana jest z m.in. przejmowaniem ryzyka kredytowego od zbywców wierzytelności (pierwotnych wierzycieli). Spółka jest również narażona na ryzyko niewypłacalności odbiorców usług oraz emitentów obligacji. Zarząd Spółki stale monitoruje status partnerów gospodarczych i w sytuacji gdyby zaszła taka potrzeba podejmuje działania mające na celu zabezpieczenie Spółki przed utratą aktywów lub w celu minimalizacji straty.

Ryzykiem kredytowym Spółka zarządza przede wszystkim na etapie zakupu pakietów wierzytelności poprzez odpowiednią ich wycenę oraz dobór składników i charakterystyk portfela. Wykazywana 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 dodatknych przepływów pieniężnych, przyjmuje się zerową wartość wierzytelności.

Wartość wierzytelności jest w bardzo dużym stopniu rozproszona pomiędzy dłużników, jednakże w portfelu Spółki występują pojedyncze sprawy o zdecydowanie odbiegającym od typowego nominalne. Dywersyfikacja wartości wierzytelności na dużą liczbę oddzielnych pozycji pozwala oczekiwać, że faktyczne przychody nie będą się znacznie odchyłać od przewidywanych.

Ryzyko kredytowe stanowi ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę 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 Spółka posiada doświadczenie oraz rozwinięte metody analityczne umożliwiające oszacowanie takiego ryzyka. Na dzień nabycia portfela wierzytelności Spółka 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 Spółka 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:

- 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),

- b. cechy dotyczące osoby zadłużonej: wiek osoby zadłużonej, status osoby zadłużonej (osoba fizyczna, osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą lub osoba prawna), wysokość osiągniętych dochodów, miejsce zamieszkania, wypłacalność, dotychczasowy poziom spłaty kredytu / poziom spłaty faktur, czas od ostatniej wpłaty osoby zadłużonej, region, zgon lub upadłość osoby zadłużonej, zatrudnienie osoby zadłużonej,
- c. historyczne zachowania płatnicze osoby zadłużonej, w szczególności: kwoty i częstotliwość dokonywanych płatności, oraz
- d. 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.

Na dzień 31 marca 2020 Spółka przedłużyła okres szacowania przyszłych przepływów pieniężnych przy wycenie portfeli wierzytelności należących do Grupy do 180 miesięcy, z poprzednio stosowanego okresu 144 i 120 miesięcy, kierując się zarejestrowaną historią spłat na portfelach i opracowanymi modelami statystycznymi.

Spółka 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).

W poniższej tabeli prezentujemy informację o maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe na dzień 31 marca 2020r.

	31/03/2020	31/03/2019
Pożyczki	29 882	47 878
Wierzytelności nabyte	26 883	41 809
Obligacje nabyte	401 773	475 837
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	14 310	29 101
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 333	4 019
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	478 181	598 644

Dla powyższych instrumentów nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń ani innych elementów powodujących poprawę warunków kredytowania.

Struktura wiekowa należności z tytułu udzielonych pożyczek, obligacji nabytych, dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień 31 marca 2020 roku przedstawia się następująco:

	Przeterminowane							
	Razem	Bieżące	od 1 do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	Powyżej 365 dni
Pożyczki	29 882	29 882	-	-	-	-	-	-
Obligacje nabyte	401 773	401 773	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	14 041	5 445	1 942	1 249	2 104	593	1 697	1 011
Środki pieniężne	5 333	-	-	-	-	-	-	-
Razem	451 029	437 100	1 942	1 249	2 104	593	1 697	1 011

Na dzień 31 marca 2020 roku jednostka utworzyła odpis na należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 794 tys. zł. Odpis został utworzony na należności kwestionowane lub w stosunku do których istniało ryzyko braku spłaty.

27.2. Ryzyko płynności

Poniżej podajemy wartości nominalne zobowiązań i aktywów finansowych Spółki na dzień 31 marca 2020 roku w podziale według terminu zapadalności.

Aktywa	Wartości niezdykontowanych przepływów pieniężnych wg terminów płatności					
	Razem	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 4 miesiąca do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	powyżej 2 lat
Dłużne papiery wartościowe	445 738	29 885	12 656	124 482	161 020	117 695
Udzielone pożyczki	32 923	-	3 206	13 252	11 279	5 186
Wierzytelności nabyte *	55 936	1 262	2 353	8 970	9 696	33 655
Należności z tytułu dostaw i usług	14 041	14 041	-	-	-	-
Razem	548 638	45 188	18 215	146 704	181 995	156 536

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

Zobowiązania	Razem	Wartości niezdykontowanych przepływów pieniężnych wg terminów płatności				
		do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 4 miesiąca do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	powyżej 2 lat
Dłużne papiery wartościowe *	425 418	7 842	1 529	30 994	131 602	253 451
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 937	28 937	-	-	-	-
Leasing finansowy	8 282	234	469	1 977	2 226	3 376
Pochodne instrumenty finansowe	13 379	-	-	2 677	2 539	8 163
Razem	476 016	37 013	1 998	35 648	136 367	264 990

Luka płynności	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 4 miesiąca do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	powyżej 2 lat
Luka płynności	8 175	16 217	111 056	45 628	(108 454)
Skumulowana luka płynności	8 175	24 392	135 448	181 076	72 622

(*) łącznie z odsetkami naliczanymi w przyszłych okresach

Dla podniesienia efektywności wykorzystania kapitałów własnych Spółka wykorzystuje również finansowanie zewnętrzne (głównie emisje obligacji). W przyszłych okresach Spółka planuje nadal korzystać z kapitału obcego, co ułatwi dalszy rozwój działalności oraz obsługę zobowiązań.

27.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Spółki:

- udzielonych pożyczek
- nabytych obligacji
- środków pieniężnych
- wyemitowanych obligacji
- 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 Spółki jest nieznaczny. Istotne dla Spółki ryzyko stopy procentowej związane jest z wyemitowanymi oraz nabytymi obligacjami oraz udzielonymi pożyczkami. Poniżej prezentujemy analizę wrażliwości na zmiany stopy procentowej dla tych grup instrumentów finansowych.

Spółka 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. Z tego względu Spółka w ramach zarządzania ryzykiem stopy procentowej dokonuje zabezpieczenia tej pozycji zobowiązań instrumentami pochodnymi zamiany stóp procentowych (IRS).

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

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

Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	31/03/2020	31/03/2019
Aktywa		
Pożyczki	28 317	44 488
Dłużne papiery wartościowe	392 500	449 600
	420 817	494 088
Zobowiązania		
Kredyty, pożyczki i inne instrument dłużne	(357 176)	(488 467)
Efekt zabezpieczenia	600 000	600 000
	(242 824)	(111 533)

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. Przyjęty do analizy poziom wahań odzwierciedla maksymalną spodziewaną przez Spółkę zmianę jak również ułatwia odbiorcom przeliczenie wpływu zmian na analizowane pozycje.

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał z aktualizacji wyceny	
	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb	nowa wartość (gdy spadek o 100pb)	zmiana
31 marca 2020 r.				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	4 208	(4 208)	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(2 428)	2 428	(23 342)	+/-17 910

27.4. Ryzyko rynkowe: Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe, gdyż występują transakcje w walutach obcych.

Transakcje w walucie obcej				
	31/03/2020		31/03/2019	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
Zobowiązania				
w EUR	4 060	18 481	731	3 144
w GBP	28	144	-	-
w RON	15 237	14 366	11 253	10 160
Zobowiązania razem		32 991		13 304

Poniżej przedstawiono analizę wpływu potencjalnej zmiany wartości księgowych instrumentów finansowych (stan na 31 marca 2020 roku) na wynik finansowy brutto i na kapitał własny w związku z hipotetyczną zmianą kursów istotnych walut obcych w stosunku do waluty prezentacji (PLN). Przyjęty do analizy poziom wahań odzwierciedla maksymalną spodziewaną przez Spółkę zmianę jak również ułatwia odbiorcom przeliczenie wpływu zmian na analizowane pozycje.

		wpływ na:	
na dzień 31 marca 2020 roku	Zmiana kursu	wynik finansowy brutto	kapitał własny
EUR/PLN	+/-10%	1 848	-
GBP/PLN	+/-10%	14	-
RON/PLN	+/-10%	1 437	-

27.5. Ryzyko rynkowe: Ryzyko zmiany ceny

Istotna zmiana warunków makroekonomicznych lub regulacji prawnych może wpłynąć na poziom spłat dokonywanych przez dłużników, a w związku z tym wycenę pakietów wierzytelności.

28. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Wg stanu na dzień 31 marca 2020 r. Spółka posiada następujące otwarte powiązania zabezpieczające, zawarła transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS), gdzie Spółka płaci stopę stałą, a otrzymuje stopę zmienną:

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Nominał	Kurs zawarcia (stopa stała)	Aktywa	Zobowiązania	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w której została ujęta wartość bilansowa	Zmiany wartości godzimej (jako podstawa do ustalenia części nieefektywnej w danym okresie)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych						
Ryzyko stopy procentowej						
IRS	200 000	2,41%	-	10 152		(3 813)
	200 000	2,28%	-	9 379	Pochodne instrumenty finansowe	(4 644)
	200 000	1,96%	-	8 656		(7 976)
			Razem	28 187		(16 433)

Wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdania finansowe

Poniższa tabela przedstawia wpływ instrumentów zabezpieczających na sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki w okresie od 1 kwietnia 2019 r. do 31 marca 2020 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	(7 797)	(8 636)	Koszty finansowe

Poniższa tabela przedstawia wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń dla wyżej przedstawionych powiązań zabezpieczających na rachunek wyników oraz na pozostałe całkowite dochody Spółki w okresie od 1 kwietnia 2019 r. do 31 marca 2020 r. (w tys. złotych).

Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Kwota
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na początek okresu	(4 400)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(7 797)
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	3 081
Podatek dochodowy	896
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na koniec okresu	(8 220)

29. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela zawiera klasyfikację instrumentów finansowych oraz porównanie wartości bilansowej instrumentów finansowych z ich wartością godziwą

Tabela poniżej przedstawia także 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.

31/03/2020	Wartość bilansowa				Wartość godziwa			
	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL)	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI)	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości według zamortyzowanego kosztu	Łącznie	Poziom			Łącznie
1					2	3		
Aktywa finansowe								
Aktywa trwałe								
Należności i pożyczki	-	-	13 956	13 956	-	-	13 956	13 956
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	241 224	241 224	-	-	241 224	241 224
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe - udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	14 041	14 041	-	-	14 041	14 041
Wierzytelności nabyte	-	-	26 883	26 883	-	-	27 610	27 610
Pożyczki	-	-	16 195	16 195	-	-	16 195	16 195
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	160 549	160 549	-	-	160 549	160 549
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - udziały lub akcje	-	235	-	235	-	-	235	235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	5 333	5 333	-	-	5 333	5 333
Zobowiązania finansowe								
Zobowiązania długoterminowe								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	325 465	325 465	-	-	325 465	325 465
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	6 714	6 714	-	-	6 714	6 714
Zobowiązania krótkoterminowe								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	72 354	72 354	-	-	72 354	72 354

31/03/2020	Wartość bilansowa				Wartość godziwa			
	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL)	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI)	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości według zamortyzowanego kosztu	Łącznie	Poziom			Łącznie
1					2	3		
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	2 366	2 366	-	-	2 366	2 366
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	28 187	28 187	-	-	28 187	28 187

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.

29.1. Przekwalifikowanie

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

29.2. Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31 marca 2020 roku Kredyt Inkaso S.A. nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

30. Transakcje z podmiotami powiązanymi

30.1. Transakcje handlowe

Spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi:

Jednostki zależne:	Przychody		Koszty	
	01/04/2019-31/03/2020	01/04/2018-31/03/2019	01/04/2019-31/03/2020	01/04/2018-31/03/2019
Finsano Consumer Finance S.A.	35	24	-	-
Finsano S.A.	122	93	-	-
Kancelaria Forum S.A.	28	27	-	-
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka Sp.k.	1 183	1 342	2 711	348
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	53	85	8	387
Kredyt Inkaso I NSFIZ	12 064	10 363	-	-
Kredyt Inkaso II NSFIZ Subfundusz 1	5 838	6 207	-	-
Kredyt Inkaso II NSFIZ Subfundusz 2	816	799	-	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A.	1 325	5 468	-	-
Legal Process Administration Sp. z o.o.	372	315	7 851	6 177
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	-	-	3 613	2 065
Razem	21 835	24 723	14 183	8 977

Podmiot dominujący	Przychody		Koszty	
	01/04/2019-31/03/2020	01/04/2018-31/03/2019	01/04/2019-31/03/2020	01/04/2018-31/03/2019
Koszty usług doradczych				
WPEF VI HOLDING V B.V.	-	-	258	265
Razem	-	-	258	265

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 znajdują się między innymi Pan Daniel Dąbrowski, członek Rady Nadzorczej.

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego.

Jednostki zależne:	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Kredyt Inkaso I NSFIZ	489	27	379	192
Kredyt Inkaso II NSFIZ Subf.1	750	618	216	79
Kredyt Inkaso II NS FIZ Subf.2	10	-	-	9
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	27	44	37	39
Finsano Consumer Finance S.A.	21	2	-	-
Finsano S.A.	37	9	-	-
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka Sp.k.	18	257	-	-
Kancelaria Forum S.A.	371	5	394	-
Legal Process Administration Sp. z o.o.	160	16	6 039	447
Kredyt Inkaso Investments BG EAD	506	506	-	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	3 468	13 563	10	26
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	117	423	17 704	13 262
Kredyt Inkaso Limited Liability Company (LLC)	-	757	-	-
Razem	5 974	16 227	24 779	14 054

30.2. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim

	31/03/2020	31/03/2019
Jednostki zależne:		
Kredyt Inkaso Rus Limited Liability Company (LLC)	-	4 880
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	20 366	24 711
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	-	10 478
Kredyt Inkaso D.O.O.	3 166	3 465
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A.	6 351	4 075
Razem	29 883	47 609

30.3. Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych

Pożyczka otrzymana od podmiotu dominującego

	Zobowiązanie
Podmiot dominujący	31/03/2020
WPEF VI HOLDING V B.V.	14 646
Razem	14 646

Pożyczka udzielona przez WPEF VI Finance Limited W dniu 3 października 2019 podmiot powiązany WPEF VI Finance Limited udzielił Spółce pożyczki w wysokości 4,2 mln EUR z terminem wymagalności 1 lipca 2020 roku. Zabezpieczenie pożyczki stanowi równowartość do 150% wartości pożyczki nałożone na majątek wszystkich spółek z Grupy.

30.4. Obligacje nabyte od jednostek powiązanych

Jednostki zależne:	31/03/2020	31/03/2019
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A.	401 773	466 969
Finsano Consumer Finance S.A.	-	219
Legal Process Administration Sp. z o.o.	-	8 649
Razem	401 773	475 837

30.5. Obligacje wyemitowane do spółek powiązanych

Jednostki zależne:	31/03/2020	31/03/2019
Finsano Consumer Finance S.A.	3 301	3 333
Kredyt Inkaso I NS FIZ	6 946	-
Kredyt Inkaso II NS FIZ Subfundusz 1	26 066	28 066
Kredyt Inkaso II NS FIZ Subfundusz 2	2 303	2 608
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	-	1 204
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i spółka sp.k.	-	5 078
	38 616	40 289

30.6. Cashpool

Finansowanie cashpool między jednostkami powiązаныmi w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso:

Jednostki zależne:	31/03/2020
Kredyt Inkaso S.A.	(18 467)
Finsano Consumer Finance S.A.	(189)
Finsano S.A.	148
Kancelaria Forum S.A.	10 315
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka p.k.	10 601
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	(860)
Legal Process Administration Sp. z o.o.	(1 548)
Razem	-

30.7. Wynagrodzenia członków Zarządu

Wynagrodzenie Zarządu Spółki kształtowało się w sposób następujący:

	31/03/2020	31/03/2019
Wynagrodzenie zasadnicze/kontrakt menadżerski (brutto)	1 321	1 280
Świadczenia medyczne i inne	55	53
Razem	1 376	1 333

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej kształtowało się w sposób następujący:

	31/03/2020	31/03/2019
Wynagrodzenie zasadnicze	341	219
Razem	341	219

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

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.

30.8. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

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

31. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

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 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.

	31/03/2020	31/03/2019
Wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania	317	317
Razem	317	317

32. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	31/03/2019	31/03/2019
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 333	4 019
Razem	5 333	4 019

33. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2020 r. aktywa i zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

34. Informacje o udzielonych gwarancjach i poręczeniach oraz zabezpieczeniach na majątku Spółki

Gwarancje dla funduszy Lartiq Profit NSFIZ (uprzednio Trigon Profit NSFIZ)

W dniu 5 listopada 2019 r. Komisji Nadzoru Finansowego w postępowaniu administracyjnym prowadzonym w przedmiocie nałożenia sankcji administracyjnej na Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Lartiq TFI”), wydała decyzję administracyjną w zakresie cofnięcia Lartiq TFI zezwolenia na wykonywanie działalności. Z dniem wydanie powyższej decyzji umowy o zarządzanie wiążące Spółkę z Funduszami Lartiq Profit VI, VII, VIII, IX, X, XII wygasły. Spółka nadal zarządzała portfelami wierzytelności stanowiącymi jej własność lub własność spółek z grupy, które są objęte umowami subpartycypacji na rzecz Funduszy Lartiq Profit VI, VII, VIII, IX, X, XII, gdyż cofnięcie zezwolenia na działalność TFI nie wpłynęło na ważność lub skuteczność tych umów, gdyż umowy te łączą bezpośrednio inicjatora subpartycypacji (Spółkę lub spółki z grupy oraz wybrane fundusze). Dalszą konsekwencją utraty przez Lartiq TFI statusu towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wygaśnięcia ww. umów o zarządzanie było również wygaśnięcie umów gwarancyjnych z Funduszami Lartiq Profit VI, VII, VIII, IX, X, XII w styczniu 2020 r. zakończył się proces przejęcia zarządzania funduszami Lartiq Profit VI, VII, VIII, IX, X, XII przez Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Ipopema TFI”). Jednocześnie wyżej wymienionym funduszom zostały nadane nowe nazwy, odpowiednio Lumen Profit 6, 7, 8, 9, 10, 12.

W lutym 2020 r. Spółka podpisała z Ipopema TFI umowy o zarządzanie funduszami Lumen Profit 6, 7, 8, 9, 10, 12. W lutym 2020 r. Spółka wraz z Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxemburg) S.A. („KILUX”) podpisała

z funduszami Lumen Profit 6, 8, 9, 10, 12 porozumienia gwarancyjne, które przewidują kontynuację solidarnych zobowiązań Spółki i KILUX do zapewnienia gwarantowanych stóp zwrotu oraz płynności niezbędnej realizacji wypłat tytułem wykupów certyfikatów inwestycyjnych od uczestników w określonych w statutach funduszy Dniach Wykupu na zasadach analogicznych do wcześniejszych umów gwarancyjnych zawartych z tymi funduszami.

Spółka oraz Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. zrealizowały zobowiązania z porozumień gwarancyjnych w ten sposób, że objęły certyfikaty inwestycyjne Funduszy emitowane w ramach umów gwarancyjnych.

Środki przekazane funduszom Lumen zostały przez nie przeznaczone na wykup certyfikatów inwestycyjnych inwestorów zewnętrznych funduszy Lumen (uprzywilejowanych wobec certyfikatów inwestycyjnych podmiotów zależnych wobec Spółki), co było niezbędne do złożenia przez te podmioty wniosków o wykup ich certyfikatów inwestycyjnych.

Po zrealizowaniu Porozumień gwarancyjnych nastąpiło rozwiązanie umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami zawartych pomiędzy Spółką a funduszami Lumen.

Zabezpieczenia emisji obligacji – zdarzenie po dniu bilansowym

W dniu 26 kwietnia 2019 roku Spółka 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, począwszy od 26 kwietnia 2021 r., a następnie wartości 150% pozostałej wartości nominalnej Obligacji począwszy od 26 kwietnia 2022 r. 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 kwietniu 2020r. o ustanowiono kolejną transzę zabezpieczeń na rzecz obligatariuszy obligacji serii F1, których procentowy udział pakietów wierzytelności rządzonej prawem polskim został zwiększony z 50 mln złotych do 75 mln złotych.

W kolejnych okresach będą ustanawiane kolejne zabezpieczenia zgodnie z warunkami emisji obligacji F1.

35. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe

Postępowania sądowe i egzekucyjne

Model działalności 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. Działalność Grupy obejmuje masowe prowadzenie spraw sądowych oraz postępowań egzekucyjnych prowadzonych przez komorników sądowych. Jednakże ze względu na stosunkowo niskie salda dłużów nie istnieje ryzyko koncentracji (jednego lub kilku złych dłużów tj. o charakterystyce znacząco gorszej od kalkulowanej).

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

Spółka w Pozwie domaga się:

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

Żądana kwota wynika z roszczenia Spółki wobec Pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Pozwanych nieprawdziwych i pomawiających informacji: dotyczących Zarządu Spółki, rzekomych nieprawidłowości w Spółce, rzekomego fałszowania sprawozdań finansowych i braku umocowania Zarządu Spółki do działania w jej imieniu, co zdaniem Spółki stanowiło bezpośrednią przyczynę wypowiedzenia przez Lumen Profit 14 NS FIZ, Lumen Profit 15 NS FIZ, Lumen Profit 16 NS FIZ, AGIO Wierzytelności Plus NS FIZ oraz AGIO Wierzytelności Plus 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 Lumen Profit 14 NS FIZ, Lumen Profit 15 NS FIZ, Lumen Profit 16 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 Raportie 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 sprzeciwy 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 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso 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. 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 sprzeciwy 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 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 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 Spółki 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.

Postępowania podatkowe

Kredyt Inkaso S.A. w dniu 30 września 2013 r. zawarła Umowę o subpartycypację z Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. (dalej odpowiednio: „Umowa” i „Subpartycypant”). Konsekwencje podatkowe zawarcia Umowy obejmowały lata podatkowe od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. oraz od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r.

Przedmiotem Umowy było nabycie przez Subpartycypanta wyłącznego prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności rozumianych jako wpływy ze spłat na poczet wierzytelności oraz obciążenia z tytułu kosztów i wydatków. Kredyt Inkaso S.A. na podstawie Umowy dokonała przeniesienia na Subpartycypanta wyłącznego prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności wchodzących w skład portfela wierzytelności, na który składały się wierzytelności wyszczególnione w załączniku do Umowy (dalej: „Portfel Wierzytelności”). W zamian za przeniesienie prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności Subpartycypant zobowiązał się zapłacić Kredyt Inkaso S.A. cenę. Cena została uregulowana przez Subpartycypanta w dniu 13 czerwca 2014 r.

Kredyt Inkaso S.A. w dniu 12 kwietnia 2016 r. wystąpiła z wnioskiem o wydanie w tym zakresie interpretacji indywidualnej. W wydanej na skutek wniosku Kredyt Inkaso S.A. interpretacji indywidualnej Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z 21 lipca 2016 r. o sygn. IPPB3/4510-418/16-3/JBB (dalej: „Interpretacja”) wskazano, że: - „Kredyt Inkaso S.A. powinna więc rozpoznać przychód podatkowy z tytułu ceny na zasadzie kasowej, tj. w dniu otrzymania płatności – w omawianym przypadku w dniu uregulowania Ceny poprzez jej potrącenie ze zobowiązaniem Kredyt Inkaso S.A. z tytułu ceny objęcia obligacji wyemitowanych przez Subpartycypanta. (...) Z kolei dokonując przekazania na rzecz Subpartycypanta, zgodnie z warunkami umowy o subpartycypację, kwot stanowiących pożytki z wierzytelności, Kredyt Inkaso S.A. będzie uprawniona do uznania przekazanych kwot za koszty uzyskania przychodów i ujęcia ich w rachunku podatkowym w momencie poniesienia”, - „nieprawidłowe jest stanowisko Kredyt Inkaso S.A. zakładające brak wykazania przychodu z tytułu spłat wierzytelności (nabytych uprzednio od pierwotnego wierzyciela) (...). Nie można zgodzić się ze Kredyt Inkaso S.A., że wyłączenie z bilansu przedmiotowych wierzytelności może przesądzać o podatkowej kwalifikacji danego przysporzenia majątkowego”, - „Omawiane wydatki, tj. cena nabycia oraz Bezpośrednie Wydatki Windykacyjne, które zostały poniesione przez Spółkę do momentu zawarcia umowy o subpartycypację są bezpośrednio związane z wierzytelnościami (ich nabyciem i dochodzeniem) będącymi przedmiotem umowy o subpartycypację, a nie ze zdarzeniem jakim jest przekazanie Subpartycypantowi praw do przepływów pieniężnych z wierzytelności. (...) A zatem wydatki te będą stanowić koszty uzyskania przychodów o charakterze bezpośrednim, w momencie dokonywania spłat tych wierzytelności przez dłużników lub zbycia wierzytelności”.

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

Po otrzymaniu interpretacji indywidualnej Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie w dniu 21 lipca 2016 roku, Spółka złożyła w sierpniu 2016 roku korekty deklaracji oraz zapłaciła podatek z odsetkami. Jednocześnie 17 października 2016 roku złożyła skargę na interpretację indywidualną. Pod koniec 2017 r. WSA uchylił interpretację (sygn. III SA/Wa 3503/16). Sprawa jest dalej w toku i oczekuje na rozpatrzenie przez NSA, gdyż organ podatkowy wniósł w terminie skargę kasacyjną.

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

W dniu 11 marca 2020 r. Światowa Organizacja Zdrowia (WHO) uznała wybuch choroby koronawirusa SARS-CoV-2 (COVID-19) za pandemię. Rozwijająca się pandemia COVID-19 znacząco wpływa na życie ludzi i systemy opieki zdrowotnej. Zakłóca operacje i łańcuchy dostaw na ogromną skalę, spowalnia gospodarkę i grozi widmem globalnej recesji.

Po wybuchu pandemii COVID-19 podjęliśmy następujące działania w celu zapewnienia ciągłości działania i minimalizacji wpływu pandemii na działalność operacyjną Spółki:

- Organizacja pracy zdalnej, wyposażenie pracowników oraz infrastruktury IT w niezbędne narzędzia do pracy zdalnej,
- Wprowadzenie procedur dezynfekcji i zabezpieczenia higienicznego miejsc pracy,
- Ograniczenie wydatków operacyjnych do niezbędnego minimum,
- Ścisłe planowanie płatności i płynności gotówkowej,
- Zawieszenie płatności bonusów i świadczeń pozapłacowych dla pracowników,
- Renegocjacja umów z dostawcami (wynajem powierzchni, usługi IT, doradcze)

Oceniliśmy wpływ pandemii COVID-19 na wycenę aktywów finansowych Spółki, w tym w szczególności wycenę portfeli wierzytelności. Wycena portfeli wierzytelności na dzień bilansowy 31 marca 2020 obejmuje oczekiwane skutki wpływu pandemii COVID-19. Prognozowane przyszłe przepływy pieniężne z portfeli odzwierciedlają już oczekiwane wydłużenie procesu windykacji prawnej wierzytelności na skutek ograniczenia działalności sądów powszechnych która miała miejsce podczas okresu szczytowego pandemii. Dodatkowo, w prognozie przepływów pieniężnych do wyceny portfeli na dzień bilansowy ujęliśmy już spodziewany wpływ pogarszającej się koniunktury gospodarczej na oczekiwany wzrost stopy bezrobocia w przyszłości, a co za tym idzie redukcję możliwości finansowych dłużników do regulowania zobowiązań wobec Spółki.

Jednocześnie, w kolejnych miesiącach rozwoju pandemii COVID-19 do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie widzimy istotnej redukcji wpłat dłużników ani nie identyfikujemy zagrożeń płynności finansowej Spółki do regulowania swoich zobowiązań, w związku z czym nie widzimy zagrożenia braku kontynuacji działalności operacyjnej przez Spółkę.

37. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego

W dniu 30 września 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) zakończyła kontrolę w Spółce, której przedmiotem było zbadanie działalności Spółki w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami. Postępowanie kontrolne zostało zakończone wydaniem protokołu kontroli datowanym na 30 października 2019 roku. W dniu 18 grudnia 2019 r. Spółka otrzymała od KNF zalecenie pokontrolne i rozpoczęła prace nad ich wdrożeniem.

Realizując zalecenia pokontrolne od KNF, Spółka prowadzi prace wdrożeniowe w zakresie rozwiązań, które wzmocnią wyodrębnienie organizacyjne działalności związanej z zarządzaniem sekurytyzowanymi wierzytelnościami pod względem technicznym, organizacyjnym, kadrowym oraz dokumentacyjnym, od pozostałej działalności Spółki związanej z nabywaniem wierzytelności na własnym rachunek oraz na rachunek podmiotów należących do Grupy Kapitałowej oraz dokonuje dalszych zmian reorganizacyjnych oraz wewnątrz regulacyjnych celem jednoznacznego udokumentowania i zapewnienia warunków organizacyjnych związanych z powierzeniem dedykowanym i wyodrębnionym w strukturze Spółki jednostkom organizacyjnym zarządzania i podejmowania decyzji dotyczących wierzytelności sekurytyzowanych.

W przypadku stwierdzenia nieprawidłowego wykonywania obowiązków wynikających z otrzymanego zezwolenia, KNF może wszcząć postępowanie administracyjne w tej sprawie, co może skutkować nałożeniem na Spółkę kary pieniężnej do wysokości 500 tys. zł lub cofnięciem zezwolenia. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, wedle posiadanej przez Spółkę wiedzy, nie zostało wszczęte, ani też nie toczy się przed KNF postępowanie administracyjne o nałożenie sankcji kary pieniężnej lub cofnięcia zezwolenia.

Spółka jest w stałym kontakcie z KNF w zakresie wdrażanych zaleceń pokontrolnych w celu jak najbardziej starannego wdrażania tych zaleceń. Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd ocenia, iż ryzyko cofnięcia zezwolenia Spółki w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami nie jest istotne.

38. Zatrudnienie w Spółce

Zatrudnienie w Spółce, w poszczególnych okresach sprawozdawczych, w podziale na grupy

	31/03/2020		31/03/2019	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Zatrudnienie na dzień bilansowy	236	237	247	249
Razem	236	237	247	249

39. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso: Spółka FINSANO S.A. jako Spółka Przejmująca, na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, dokonała połączenia ze spółkami: Kancelaria Forum S.A., KI Nieruchomości Sp. z o.o. oraz FINSANO Consumer Finance S. A. jako Spółki Przejmowane, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą (dalej „Połączenie”). Połączenie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 maja 2020 roku, a Spółki Przejmowane uległy rozwiązaniu bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego.

Po dniu bilansowym Spółka dokonała transakcji nabycia pakietów wierzytelności od innych podmiotów z Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso na łączną kwotę 33 mln zł.

40. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Spółki zatwierdził do publikacji niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2019 roku do 31 marca 2020 roku, wraz z danymi porównawczymi, w dniu 29 września 2020 roku („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu

Maciej Szymański

Wiceprezes Zarządu

Barbara Rudziks

Członek Zarządu

Tomasz Kuciel

Główna Księgowa

Ewa Dąbrowska

Dyrektor Pionu Konsolidacji i
Raportowania Statutowego

Tomasz Jarzębowicz