



KREDYT INKASO SA

**Grupa Kapitałowa
Kredyt Inkaso**

**Roczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za okres 12 miesięcy
zakończony
dnia 31.03.2021 r.**

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
1. INFORMACJE OGÓLNE	14
1.1. <i>Informacje o jednostce dominującej</i>	14
1.2. <i>Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej</i>	15
1.3. <i>Informacja o Grupie Kapitałowej</i>	16
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI	18
2.1. <i>Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>	18
2.2. <i>Oświadczenie o zgodności</i>	19
2.3. <i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</i>	19
2.4. <i>Stosowane zasady rachunkowości</i>	19
2.5. <i>Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu</i>	33
2.6. <i>Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR, ale jeszcze nie weszły w życie</i>	34
2.7. <i>Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości</i>	34
2.8. <i>Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności</i>	37
3. SEGMENTY OPERACYJNE	37
4. INFORMACJE GEOGRAFICZNE	42
5. PRZYCHODY NETTO	43
5.1 <i>Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności</i>	43
5.2 <i>Inne przychody / koszty</i>	43
6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI	44
7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	44
8. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	45
9. PODATEK DOCHODOWY	45
10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	47
10.1. <i>Wartość firmy</i>	47
10.2. <i>Wartości niematerialne</i>	49
10.3. <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	51
11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	54
12. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	54
13. WIERZYTELNOŚCI NABYTE	55
14. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	55
14.1. <i>Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności</i>	56
15. AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	56
16. INSTRUMENTY FINANSOWE	58
17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	60
18. KAPITAŁ WŁASNY	60
18.1. <i>Kapitał podstawowy</i>	60
18.2. <i>Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A.</i>	60
18.3. <i>Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące</i>	61

18.4. Pokrycie straty Jednostki Dominującej za rok 2019/2020	61
18.5. Liczba akcji i zysk na jedną akcję (EPS)	61
18.6. Różnice kursowe z przeliczenia	62
18.7. Zyski zatrzymane	62
18.8. Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	63
18.9. Udziały niedające kontroli	65
18.10. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy	66
19. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	66
19.1. Kredyty i pożyczki	66
19.2. Wyemitowane obligacje	68
19.3. Cashpool	69
20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	69
21. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE - CZYNNE	70
22. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE - BIERNE	70
23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	70
24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	71
25. POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	71
26. ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW	71
27. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	72
28. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	72
28.1. Ryzyko kredytowe	72
28.2. Ryzyko płynności	74
28.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej	75
28.4. Pochodne instrumenty zabezpieczające	76
28.5. Ryzyko rynkowe: ryzyko walutowe	78
29. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	79
30. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	79
30.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	79
30.2. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób	81
30.3. Transakcje z kluczowym personelem	81
31. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	82
32. WYNAGRODZENIE AUDYTORÓW	82
33. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, GWARANCJE, PORĘCZENIA ORAZ ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU GRUPY KAPITAŁOWEJ	83
34. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I EGZEKUCYJNE, PODATKOWE ORAZ POZOSTAŁE	84
35. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	87
36. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	87
37. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ	88
38. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	89

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Wybrane wskaźniki finansowe				
Zadłużenie finansowe netto	380 503	453 260	81 648	99 567
Kapitały Własne	263 382	214 698	56 516	47 163
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne	1,44	2,11	1,44	2,11
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	4,6603	4,5523	4,6603	4,5523

	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020 (przekształcone)	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020 (przekształcone)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat				
Przychody netto	200 301	129 400	44 333	29 909
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	86 414	(2 170)	19 126	(502)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	55 646	(39 192)	12 316	(9 059)
Zysk (strata) netto	45 460	(35 861)	10 062	(8 289)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	45 083	(36 539)	9 978	(8 446)
Zysk (strata) na akcję w zł	3,50	(2,83)	0,77	(0,65)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję w zł	3,50	(2,83)	0,77	(0,65)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,5181	4,3264	4,5181	4,3264

	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020 (przekształcone)	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020 (przekształcone)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	120 177	143 708	26 599	33 217
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 003)	(31 634)	(3 321)	(7 312)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(62 566)	(135 167)	(13 848)	(31 243)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	42 608	(23 093)	9 431	(5 338)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,5181	4,3264	4,5181	4,3264

	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa razem	764 596	768 538	164 066	168 824
Zobowiązania razem	501 214	553 840	107 550	121 662
Zobowiązania długoterminowe	329 582	305 117	70 721	67 025
Zobowiązania krótkoterminowe	171 632	248 723	36 829	54 637
Kapitał własny	263 382	214 698	56 516	47 163
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	262 379	212 588	56 301	46 699
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	4,6603	4,5523	4,6603	4,5523

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020 (przekształcone)
Działalność kontynuowana			
Przychody netto			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzycelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		125 622	152 387
Aktualizacja wyceny pakietów	5	68 584	(33 438)
Inne przychody / koszty	5	6 095	10 451
Przychody netto razem		200 301	129 400
Koszty prowadzonej działalności	6	(65 569)	(66 420)
Koszty ogólnego zarządu	6	(47 654)	(60 503)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(664)	(4 647)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		86 414	(2 170)
Przychody finansowe	8	2 020	2 612
- w tym: z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		264	1 267
Koszty finansowe	8	(32 788)	(44 276)
- w tym: z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(23 265)	(33 789)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		-	4 642
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		55 646	(39 192)
Podatek dochodowy	9	(10 186)	3 331
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		45 460	(35 861)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		45 460	(35 861)
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		45 083	(36 539)
Udziałom niedającym kontroli		377	678
Zysk (strata) na akcję			
(w zł/gr na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły	18.5	3,50	(2,83)
Rozwodniony	18.5	3,50	(2,83)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	18.5	3,50	(2,83)
Rozwodniony	18.5	3,50	(2,83)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020
Zysk (strata) netto		45 460	(35 861)
Inne całkowite dochody podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat			
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	28.4	(3 966)	(11 603)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	28.4	8 379	3 081
- podatek dochodowy	15	(838)	1 619
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne razem:		3 575	6 903
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		1 133	(541)
Całkowite dochody ogółem		50 168	(43 305)
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		49 791	(43 983)
- podmiotom niekontrolującym		377	678

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31/03/2021	31/03/2020
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	10.1	10 623	10 623
Wartości niematerialne	10.2	7 328	8 736
Rzeczowe aktywa trwałe	10.3	16 269	16 818
Nieruchomości inwestycyjne	11	11 987	15 490
Należności i pożyczki	14	441	269
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	2 756	3 848
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	-	13 371
Aktywa trwałe razem		49 404	69 155
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	8 777	22 793
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 205	399
Wierzytelności nabyte	13	628 615	643 504
Pożyczki		29	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	460	351
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	1 065	873
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	74 041	31 433
Aktywa obrotowe razem		715 192	699 383
Aktywa razem		764 596	768 538

	Nota	31/03/2021	31/03/2020 (przekształcone)
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	18.1	12 897	12 897
Kapitał zapasowy		114 363	151 496
Kapitał z aktualizacji wyceny		(7 728)	(11 303)
Różnice kursowe z przeliczenia	18.6	(2 670)	(3 803)
Zyski zatrzymane	18.7	145 517	63 301
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		45 083	(36 539)
- zyski lat poprzednich		100 434	99 840
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		262 379	212 588
Udziały niedające kontroli	18.9	1 003	2 110
Kapitał własny razem		263 382	214 698
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	323 689	297 364
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	4 416	7 744
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	9
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	15	1 477	-
Zobowiązania długoterminowe razem		329 582	305 117
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23	12 495	30 890
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	24	-	6 000
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	123 042	176 301
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	3 397	3 284
Pochodne instrumenty finansowe	28.4	24 822	28 187
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	25	3 372	915
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	4 504	3 146
Zobowiązania krótkoterminowe razem		171 632	248 723
Zobowiązania razem		501 214	553 840
Pasywa razem		764 596	768 538

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020 (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		55 646	(39 192)
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	10.3	4 133	3 954
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	10.2	2 324	2 816
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	13	96 996	95 758
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	5	(68 584)	33 438
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		2 795	2 231
Koszty finansowe		32 788	44 989
Przychody finansowe		(2 020)	(2 434)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	(4 642)
Różnice kursowe z przeliczenia	27	(75)	(2 733)
Inne korekty		1 542	11 662
Korekty razem		69 899	185 039
Zmiana stanu należności		12 039	6 812
Zmiana stanu zobowiązań		(24 849)	5 560
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		11 469	(14 511)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		124 204	143 708
Zapłacony podatek dochodowy		(4 027)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		120 177	143 708
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wierzytelności nabyte - zakup pakietów	13	(13 052)	(31 136)
Wierzytelności nabyte - sprzedaż pakietów	13	600	3 463
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	10.2	(1 098)	(2 446)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	10.3	(4 365)	(1 275)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	11	(1 964)	(1 574)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	11	2 671	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		844	1 200
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-	(2 300)
Otrzymane odsetki		205	2 434
Pozostałe przychody finansowe		1 156	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(15 003)	(31 634)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		145 780	92 580
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	241 566
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(8 346)	(367 957)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających		(7 201)	27
Splaty kredytów i pożyczek		(163 998)	(64 931)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(3 413)	(4 040)

	Nota	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020 (przekształcone)
Odsetki zapłacone		(23 960)	(31 330)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(1 428)	(1 082)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(62 566)	(135 167)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		42 608	(23 093)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku		31 433	54 526
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku		74 041	31 433

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 1 kwietnia 2020 r. do 31 marca 2021 r.	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 kwietnia 2020 r.	12 897	151 496	(11 303)	(3 803)	63 301	212 588	2 110	214 698
Zmiany w kapitale własnym								
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	(56)	(56)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(1 428)	(1 428)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	(1 484)	(1 484)
Zysk netto	-	-	-	-	45 083	45 083	377	45 460
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	3 575	-	-	3 575	-	3 575
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	1 133	-	1 133	-	1 133
Razem całkowite dochody	-	-	3 575	1 133	45 083	49 791	377	50 168
Podział wyniku	-	(37 133)	-	-	37 133	-	-	-
Stan na 31 marca 2021 r.	12 897	114 363	(7 728)	(2 670)	145 517	262 379	1 003	263 382

Za okres od 1 kwietnia 2019 r. do 31 marca 2020 r.	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 31 marca 2019 r.	12 897	101 551	(4 400)	(3 262)	119 352	23 533	249 671	2 502	252 173
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	6 842	-	6 842	-	6 842
Stan na 1 kwietnia 2019 r.	12 897	101 551	(4 400)	(3 262)	126 194	23 533	256 513	2 502	259 015
Zmiany w kapitale własnym									
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(1 082)	(1 082)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	(1 082)	(1 082)
Zysk netto	-	-	-	-	(36 539)	-	(36 539)	678	(35 861)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	(6 903)	-	-	-	(6 903)	-	(6 903)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	(541)	-	-	(541)	-	(541)
Razem całkowite dochody	-	-	(6 903)	(541)	(36 539)	-	(43 983)	678	(43 305)
Inne	-	62	-	-	-	(4)	58	12	70
Podział wyniku	-	-	-	-	(26 354)	26 354	-	-	-
Stan na 31 marca 2020 r.	12 897	101 613	(11 303)	(3 803)	63 301	49 883	212 588	2 110	214 698

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Jednostki Dominującej jest zarządzanie portfelami wierzytelności sekurytyzowanych, nabywanych przez jednostki zależne z Grupy oraz przez zewnętrzne fundusze inwestycyjne, których portfele wierzytelności zostały powierzone w zarządzanie. Podmioty z Grupy Kapitałowej nabywają portfele wierzytelności zarówno w Polsce, jak i za granicą. Grupa dochodzi należnych wierzytelności głównie od osób fizycznych na drodze polubownej lub prawnej.

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Na dzień zatwierdzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki Dominującej był następujący:

Zarząd:

Pan Maciej Jerzy Szymański	Prezes Zarządu
Pani Barbara Anna Rudziks	Wiceprezes Zarządu
Pani Iwona Jolanta Słomska	Wiceprezes Zarządu
Pan Tomasz Andrzej Kuciel	Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu:

Pani Barbara Anna Rudziks	powołana na stanowisko Wiceprezes Zarządu w dniu 6 kwietnia 2020 r.
Pan Tomasz Andrzej Kuciel	powołany na stanowisko Członka Zarządu w dniu 6 kwietnia 2020 r.
Pan Jarosław Jerzy Orlikowski	złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w dniu 5 czerwca 2020 r.
Pani Iwona Jolanta Słomska	powołana na stanowisko Wiceprezes Zarządu w dniu 17 maja 2021 r.

Rada Nadzorcza:

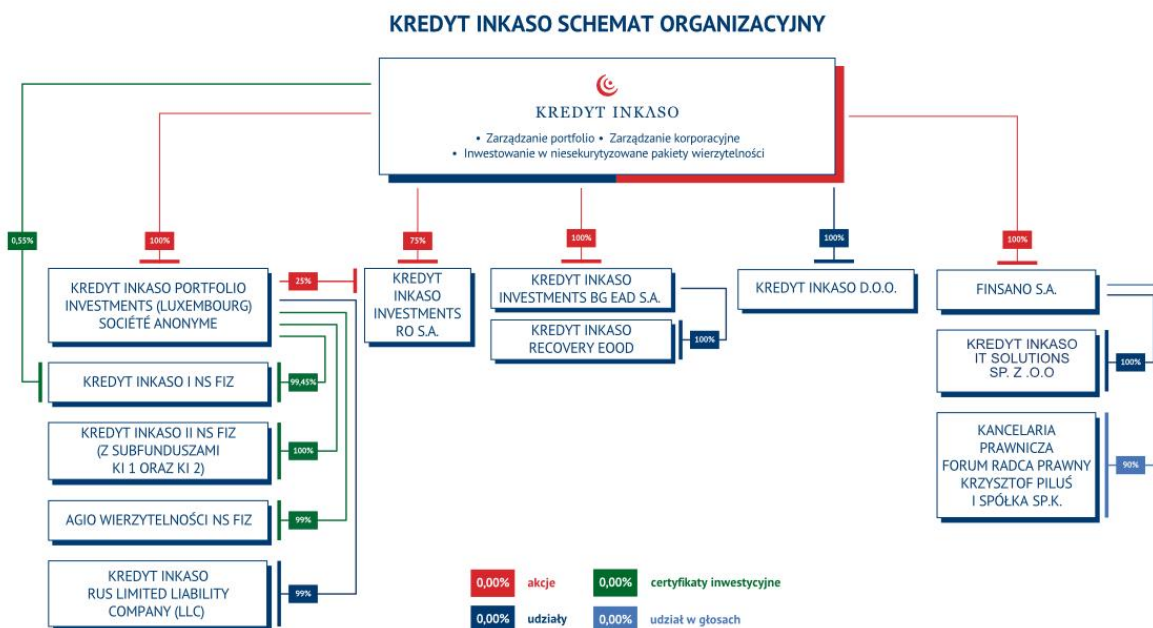
Pan Bogdan Dzudzewicz	Przewodniczący
Pan Marcin Okoński	Wiceprzewodniczący
Pan Daniel Dąbrowski	Członek
Pan Karol Szymański	Członek
Pan Karol Sowa	Członek

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

1.3. Informacja o Grupie Kapitałowej

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2021 r.:



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

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp.k.	Warszawa, Polska	84%	90%	Działalność prawnicza
Finsano S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa oraz nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub działań windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie i komercjalizacja
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o. (poprzednio: Legal Process Administration Sp. z o.o.)	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność usługowa w zakresie usług informatycznych
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	Moskwa, Rosja	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kredyt Inkaso I NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso II NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
AGIO Wierzytelności NSFIZ	Warszawa, Polska	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzytelności

Grupa sprawuje kontrolę nad funduszami inwestycyjnymi w oparciu o udziały uprawniające do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- i. 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 r., a Spółki Przejmowane uległy rozwiązaniu bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego.
- ii. W dniu 30 kwietnia 2020 r. nastąpiła sprzedaż udziałów rosyjskiej spółki Legal Practice Agency Limited Liability Company (LLC).
- iii. W bieżącym roku obrotowym została dokonana likwidacja następujących funduszy Lumen Profit, zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A.
 - Lumen Profit 6 NSFIZ (data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 15 października 2020 r.),
 - Lumen Profit 7 NSFIZ (data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 18 grudnia 2020 r.),
 - Lumen Profit 8 NSFIZ (data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 15 października 2020 r.),
 - Lumen Profit 9 NSFIZ (data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 19 października 2020 r.),
 - Lumen Profit 10 NSFIZ (data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 26 października 2020 r.),
 - Lumen Profit 12 NSFIZ (data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 22 października 2020 r.).
- iv. 6 kwietnia 2021 r. została rozpoczęta likwidacja spółki zależnej Kredyt Inkaso Recovery EOOD w Bułgarii, która nie prowadziła działalności operacyjnej. Likwidacja Kredyt Inkaso Recovery EOOD w Bułgarii jest związana z upraszczaniem struktury Grupy Kapitałowej.

- v. W dniu 31 maja 2021 r. spółka Finsano S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Advisers sp. z o.o., która posiada zezwolenie z dnia 28 października 2010 r. na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych i działa w branży zarządzania wierzytelnościami
- vi. Z dniem 21 czerwca 2021 r. spółka Legal Process Administration Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Rokiem obrotowym jednostki jest rok rozpoczynający się 1 kwietnia i kończący się 31 marca roku następnego. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. i zawiera:

- dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. dla sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- dane porównawcze na dzień 31 marca 2020 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej.

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz ich interpretacjami („MSSF”), które zostały włączone do prawa Unii Europejskiej w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („UE”). Natomiast w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami i interpretacjami jest ono zgodne z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. jedn. Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późniejszymi zmianami) („Ustawa o rachunkowości”) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez UE standardów oraz związanych z nimi interpretacji za wyjątkiem wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez UE bądź zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym. Grupa nie skorzystała w okresie objętym sprawozdaniem z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2021 r. obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdanie finansowe jej jednostek zależnych.

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

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

2.2. Oświadczenie o zgodności

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

2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

Aktywa na podatek odroczony

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

Wycena portfeli wierzytelności

- Nabyte pakiety wierzytelności wyceniane są w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe (tzw. aktywa POCI).
- Wycena każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest przez Grupę metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych wpływów pieniężnych generowanych przez portfel wierzytelności, zdyskontowanych efektywną stopą procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe (wewnętrzna stopa zwrotu - IRR). Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe Grupa dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych z pakietu wierzytelności, uwzględniając oczekiwane straty kredytowe. Estymacja planowanych przepływów pieniężnych jest dokonywana w oparciu o historyczne przepływy pieniężne generowane przez podobne pakiety wierzytelności. Dla pakietów detalicznych bankowych i telekomowych szacunki obejmują wpłaty otrzymane od dłużników na rachunki bankowe Grupy, w przypadku portfeli zabezpieczonych uwzględniane są ponadto przejęcia oraz sprzedaże przejętych nieruchomości i innych zabezpieczeń. W oparciu o dane historyczne budowane są odrębne krzywe spłacalności dla danego typu wierzytelności.
- Pakiet wierzytelności dzielony jest na grupy, w których znajdują się homogeniczne wierzytelności pod względem możliwych do podjęcie działań i założeń biznesowych. Następnie przy użyciu modelu wyliczana jest spłacalność dla całego pakietu. Krzywa planowanych kosztów windykacyjnych jest powiązana z działaniami które były podejmowane w przeszłości dla odpowiednich grup spraw.
- Wycena portfeli została przedstawiona w nocie 13. *Wierzytelności nabyte*.

2.4. Stosowane zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

2.4.1. Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

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

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

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

Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są wszystkie jednostki, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę.

Jednostki stowarzyszone

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

Znaczący wpływ

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

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

- a. zasiadanie w zarządzie lub równorzędnym organie zarządzającym jednostką, w której inwestor dokonał inwestycji;
- b. udział w tworzeniu polityki jednostki, w tym udział w podejmowaniu decyzji w sprawie dywidend lub innych metod podziału zysku;

- c. istotne transakcje pomiędzy inwestorem a jednostką, w której dokonał inwestycji;
- d. wzajemna wymiana personelu kierowniczego; lub
- e. udostępnianie informacji technicznych o zasadniczym znaczeniu.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności.

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

Procedury konsolidacyjne

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

- a. dokonać wyłączenia wartości bilansowej inwestycji Jednostki Dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi Jednostki Dominującej,
- b. zidentyfikować niekontrolujący udział w zyskach i stratach skonsolidowanych jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy, oraz
- c. zidentyfikować niekontrolujący udział w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych oddzielnie od udziału własnościowego Jednostki Dominującej w tych aktywach netto. Udział niekontrolujący w aktywach netto obejmuje:
 - 1. wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
 - 2. zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

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

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

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

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

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

Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych

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

Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.4.2. Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

na dzień 31 marca 2021 roku	Średni kurs	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,9289	0,9462
1 BGN	2,3101	2,3827
1 RUB	0,0517	0,0525
1 EUR	4,5181	4,6603
<hr/>		
na dzień 31 marca 2020 roku	Średni kurs	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,9076	0,9429
1 BGN	2,2120	2,3275
1 RUB	0,0595	0,0528
1 EUR	4,3264	4,5523

2.4.3. Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

Działalność operacyjną Grupy podzielono na:

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

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

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

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

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

2.4.4. Wartość firmy

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

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

2.4.5. Wartości niematerialne

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

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

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

dla oprogramowania systemowego:

30%, 33% lub 50%

dla oprogramowania produkcyjnego:

20, 30% lub 50%

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

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

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

2.4.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe i prawo do ich użytkowania:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczono:

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

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

Zgodnie z regulacjami leasingobiorca rozpoznaje składnik aktywów reprezentujący prawo do użytkowania określonego aktywa oraz zobowiązanie leasingowe odpowiadające jego obowiązkowi uiszczania opłat leasingowych. Leasingobiorca odrębnie ujmuje koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

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

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

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

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

- Inwestycje w obce środki trwałe (budynki) - 10%
- Komputery (stacje robocze), notebook'i, serwery, komputerowe urządzenia specjalistyczne - 30%
- Kopiarki i drukarki wysokonakładowe - 30%
- Systemy telekomunikacyjne, meble, środki transportu - 20%
- Specjalistyczne urządzenia biurowe (np. kopertownice, niszczarki wysokonakładowe) - 14%

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, zaś kończy się w momencie zrównania wartości bilansowej z wartością końcową

2.4.7. Nieruchomości inwestycyjne

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

2.4.8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Przy wycenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego uwzględniono stawkę podatku dochodowego 19%, która według najlepszej wiedzy będzie obowiązywała w roku, w którym pozycja aktywów zostanie zrealizowana. Od strat podatkowych tworzone są aktywa na podatek odroczone, do wysokości w jakiej prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich zrealizowanie.

2.4.9. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

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

2.4.10. Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

i. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Kategoria aktywów finansowych wyceniane w zamortyzowanym koszcie obejmują:

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

Wierzytelności nabyte

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

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

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

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

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

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

Szacowane przepływy pieniężne ustalane są przede wszystkim w oparciu o:

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

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

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

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

Nabywanie pakietów wierzytelności przez Grupę wiąże się z ryzykiem kredytowym, które zostało opisane szerzej w nocie [28.1 Ryzyko kredytowe](#).

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki oraz pozostałe należności

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

ii. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu,
- b) został wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych.

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.

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

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa zawiera transakcje na instrumenty pochodne w celu zabezpieczania się przed ryzykiem stopy procentowej. Grupa wyznacza zawierane instrumenty pochodne na instrumenty zabezpieczające w powiązaniu zabezpieczenia przepływów pieniężnych, pod warunkiem spełnienia następujących kryteriów:

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

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

Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

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

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

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

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

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

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, jego wykorzystanie dobiega końca lub następuje jego realizacja, lub jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria kwalifikujące umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości

zabezpieczeń. Metoda oraz częstotliwość oceny efektywności powiązań zabezpieczających określona jest w dokumentacji poszczególnych powiązań zabezpieczających.

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

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

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

2.4.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

2.4.12. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

2.4.13. Kapitał podstawowy

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

2.4.14. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

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

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

Akcje własne są ujmowane na dzień rozliczenia transakcji.

2.4.15. Kapitał zapasowy utworzony z zysku

Kapitał zapasowy zasilany jest na skutek podziału wyniku.

2.4.16. Udziały niedające kontroli

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

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

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

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

2.4.18. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

2.4.19. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

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

Rezerwy na odprawy emerytalne

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

2.4.20. Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy są tworzone gdy na Grupie 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.

Rezerwy na nadpłaty klientów

Grupa tworzy rezerwę na nadpłaty klientów, wynikające z dokonywanych przez klientów spłat na pakietach wierzytelności, w kwocie odpowiadającej szacowanym zwrotom nadpłat.

2.4.21. Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.4.22. Inne rozliczenia międzyokresowe

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

2.4.23. Przychody

Na przychody netto składają się:

- przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,
- przychody z aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności,
- przychody z tytułu zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami ujmowane w dacie i kwocie ich wymagalności, pomniejszone o odpowiadające im inne koszty,

- inne przychody ujmowane w dacie i kwocie ich wymagalności. Inne przychody to m.in. zyski z transakcji na nieruchomościach inwestycyjnych.

2.4.24. Koszty ogólnego zarządu

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

2.4.25. Koszty prowadzonej działalności

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

2.4.26. Koszty finansowe

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

2.4.27. Podatek dochodowy

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

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

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

2.4.28. Rachunek przepływów pieniężnych

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

2.5. Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu

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 2020/21:

- 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 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do Założeń koncepcyjnych MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie).

Wymienione powyżej nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy, nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

- 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 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 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 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 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe” – sposób ustalenia czy umowa jest umową rodzącą obciążenia (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 16 „Leasing” – Reforma wskaźnika referencyjnego stóp procentowych – Etap 2 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 lub po tej dacie).

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

2.7. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2020 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zmiany zasad prezentacji danych finansowych

1. Zmiana struktury kosztów rodzajowych

W kwartale zakończonym 31 marca 2020 r. Grupa dokonała analizy kosztów rodzajowych pod kątem miejsca ich powstania, w wyniku której uległ zmianie klucz podziału kosztów między koszty prowadzonej działalności a koszty zarządu.

W celu doprowadzenia do porównywalności danych prezentowanych w bieżącym sprawozdaniu finansowym dokonano przeliczenia kosztów operacyjnych za 12 miesięcy ubiegłego roku obrotowego według nowej metodologii, a wpływ tej zmiany prezentacji na dane porównawcze za okres od 1 kwietnia 2019 r. do 31 marca 2020 r. został przedstawiony w tabeli poniżej.

2. Zmiana prezentacji odchyłań między rzeczywistymi a prognozowanymi wpłatami dłużników

Począwszy od kwartału zakończonego 31 marca 2020 r. Grupa wydziela z kwoty przychodów odsetkowych z pakietów wierzytelności kwotę odchyłań między rzeczywistymi wpłatami dłużników, a wpłatami prognozowanymi w wycenie pakietów wierzytelności i ujmuje ją oddzielnie jako komponent aktualizacji wyceny pakietów. Grupa dokonała rekalkulacji odchyłań wpłat rzeczywistych prezentowanych na dzień 31 marca 2020 r. i wpływ tej zmiany prezentacji na dane porównawcze za okres porównywalny od 1 kwietnia 2019 r. do 31 marca 2020 r. został przedstawiony w tabeli poniżej

3. Zmiana prezentacji opłat sądowych i egzekucyjnych

We wcześniejszych okresach sprawozdawczych ponoszone opłaty sądowe i egzekucyjne zwiększały najpierw wartość pakietów wierzytelności w bilansie Grupy, a następnie były amortyzowane i wykazywane w rachunku wyników jako amortyzacja pakietów wierzytelności pomniejszająca przychody odsetkowe.

Począwszy od kwartału zakończonego 31 marca 2021 r., w celu zapewnienia zgodności prezentacji tych opłat ze sposobem stosowanym przez inne wiodące podmioty działające w branży zarządzania wierzytelnościami, Grupa dokonała zmiany prezentacji ponoszonych opłat sądowych i egzekucyjnych związanych z windykacją pakietów wierzytelności i prezentuje te wartości w kosztach operacyjnych.

Wpływ tej zmiany za okres porównywalny od 1 kwietnia 2019 r. do 31 marca 2020 r. został przedstawiony w tabeli poniżej.

4. Zmiana prezentacji kapitału zapasowego

Od dnia 31 grudnia 2020 r. Jednostka Dominująca zmieniła sposób prezentacji kapitału zapasowego. Jednostka Dominująca podjęła decyzję o prezentowaniu w pozycji "Kapitał zapasowy" razem następujących integralnych części kapitałów zapasowych, które wcześniej były wykazywane oddzielnie: kapitał zapasowy pochodzący z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz kapitał zapasowy utworzony z zysku. Wpływ tej zmiany prezentacji na dane porównawcze roku poprzedniego został przedstawiony w tabeli poniżej.

Wpływ zmian przekształcenia danych porównawczych na skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat za okres od 1 kwietnia 2019 do 31 marca 2020 r.

	01/04/2019- 31/03/2020 (przed przekształceniem)	Zmiana struktury kosztów rodzajowych	Zmiana prezentacji opłat sądowych i egzekucyjnych	Zmiana prezentacji odchyłań między wpłatami rzeczywistymi a prognozowanymi	01/04/2019- 31/03/2020 (przekształcone)
Działalność kontynuowana					
Przychody netto					
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	143 358	-	23 385	(14 356)	152 387
Aktualizacja wyceny pakietów	(47 794)	-	-	14 356	(33 438)
Inne przychody / koszty	10 451	-	-	-	10 451
Przychody netto razem	106 015	-	23 385	-	129 400
Koszty prowadzonej działalności	(74 064)	31 029	(23 385)	-	(66 420)
Koszty ogólnego zarządu	(29 474)	(31 029)	-	-	(60 503)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 647)	-	-	-	(4 647)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 170)	-	-	-	(2 170)

Wpływ zmian przekształcenia danych porównawczych na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 r.

	31/03/2020	Zmiana prezentacji kapitału zapasowego	31/03/2020
	(przed przekształceniem)		(przekształcone)
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	12 897	-	12 897
Kapitał zapasowy	-	151 496	151 496
- kapitał zapasowy	49 883	(49 883)	-
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 613	(101 613)	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	(11 303)	-	(11 303)
Różnice kursowe z przeliczenia	(3 803)	-	(3 803)
Zyski zatrzymane	63 301	-	63 301
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(36 539)	-	(36 539)
- zyski lat poprzednich	99 840	-	99 840
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	212 588	-	212 588
Udziały niedające kontroli	2 110	-	2 110
Kapitał własny razem	214 698	-	214 698

Wpływ zmian przekształcenia danych porównawczych na sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 kwietnia 2019 do 31 marca 2020 r.

	01/04/2019-31/03/2020	Zmiana prezentacji opłat sądowych i egzekucyjnych	01/04/2019-31/03/2020
	(przed przekształceniem)		(przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(39 192)		(39 192)
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	3 954	-	3 954
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	2 816	-	2 816
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	119 143	(23 385)	95 758
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	33 438	-	33 438
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	2 231	-	2 231
Koszty finansowe	44 989	-	44 989
Przychody finansowe	(2 434)	-	(2 434)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(4 642)	-	(4 642)
Różnice kursowe z przeliczenia	(2 733)	-	(2 733)
Inne korekty	11 662	-	11 662
Korekty razem	208 424	(23 385)	185 039
Zmiana stanu należności	6 812	-	6 812
Zmiana stanu zobowiązań	5 560	-	5 560

	01/04/2019- 31/03/2020 (przed przekształceniem)	Zmiana prezentacji opłat sądowych i egzekucyjnych	01/04/2019- 31/03/2020 (przekształcone)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(14 511)	-	(14 511)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	167 093	(23 385)	143 708
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	167 093	(23 385)	143 708
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety	(54 521)	23 385	(31 136)
Wierzytelności nabyte - sprzedaż pakietów	3 463	-	3 463
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(2 446)	-	(2 446)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 275)	-	(1 275)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(1 574)	-	(1 574)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1 200	-	1 200
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(2 300)	-	(2 300)
Otrzymane odsetki	2 434	-	2 434
Pozostałe przychody finansowe	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(55 019)	23 385	(31 634)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	92 580	-	92 580
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	241 566	-	241 566
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(367 957)	-	(367 957)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających	27	-	27
Splaty kredytów i pożyczek	(64 931)	-	(64 931)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(4 040)	-	(4 040)
Odsetki zapłacone	(31 330)	-	(31 330)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(1 082)	-	(1 082)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(135 167)	-	(135 167)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23 093)	-	(23 093)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku	54 526	-	54 526
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku	31 433	-	31 433

2.8. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności działalności.

3. Segmenty operacyjne

Działalność operacyjna Grupy jest alokowana do:

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

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

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

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

Alokację spółek Grupy do segmentów operacyjnych przedstawia poniższa tabela.

Nazwa spółki	Segment operacyjny
Kredyt Inkaso S.A.	zarządzanie wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso I NSFIZ	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso II NSFIZ	obrót wierzytelnościami
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliuś i spółka Sp.k.	zarządzanie wierzytelnościami
Finsano S.A.	funkcje korporacyjne
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o. (poprzednio: Legal Process Administration Sp. z o.o.)	funkcje korporacyjne
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso d.o.o. za usluge	obrót wierzytelnościami
Agio Wierzytelności NSFIZ	obrót wierzytelnościami

Okres od 01.04.2020 do 31.03.2021 roku	Obrót wierzytelnościami	Zarządzanie wierzytelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody netto	171 026	31 139	(1 864)	-	200 301
Przychody netto między segmentami	6 494	30 116	11 863	(48 473)	-
Przychody netto ogółem	177 520	61 255	9 999	(48 473)	200 301
Koszty operacyjne ogółem	(84 956)	(65 661)	(11 079)	48 473	(113 223)
Pozostałe koszty operacyjne	(154)	(328)	(182)	-	(664)
Wynik operacyjny segmentu	92 410	(4 734)	(1 262)	-	86 414
Przychody finansowe					2 020
Koszty finansowe					(32 788)
Zysk przed opodatkowaniem					55 646
Podatek dochodowy					(10 186)
Zysk netto					45 460

<i>Okres od 01.04.2019 do 31.03.2020 roku</i> <i>(przekształcone)</i>	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody netto	122 345	5 286	1 769	-	129 400
Przychody netto między segmentami	8 395	34 930	13 455	(56 780)	-
Przychody netto ogółem	130 740	40 216	15 224	(56 780)	129 400
Koszty operacyjne ogółem	(103 582)	(67 635)	(12 486)	56 780	(126 923)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 251)	(1 347)	(2 049)	-	(4 647)
Wynik operacyjny segmentu	25 907	(28 766)	689	-	(2 170)
Przychody finansowe					2 612
Koszty finansowe (-)					(44 276)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					4 642
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem					(39 192)
Podatek dochodowy					3 331
Zysk/(strata) netto					(35 861)

	Obrót wierzytelnościami	Zarządzanie wierzytelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Stan na 31.03.2021					
Aktywa segmentu	194 175	524 410	83 940	(37 929)	764 596
Zobowiązania segmentu	86 720	439 409	13 014	(37 929)	501 214
Kapitały własne	107 455	85 001	70 926	-	263 382
Stan na 31.03.2020					
Aktywa segmentu	226 269	580 532	33 270	(71 533)	768 538
Zobowiązania segmentu	133 014	476 102	16 282	(71 558)	553 840
Kapitały własne	93 255	104 430	16 988	25	214 698

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

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

4. Informacje geograficzne

Grupa wyróżnia następujące główne obszary geograficzne:

- a. Polska
- b. Rumunia
- c. Rosja
- d. Bułgaria
- e. Chorwacja

Poniżej przedstawiono przychody Grupy z tytułu wpłat od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary geograficzne oraz informacje o wartości księgowej portfeli wierzytelności z których generowane są wpłaty dłużników.

Wpłaty od dłużników w podziale na obszary geograficzne	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020
Polska	141 686	142 169
Rumunia	38 672	50 823
Rosja	24 138	31 346
Bułgaria	17 710	23 205
Chorwacja	412	602
Razem	222 618	248 145

Wartość bilansowa wierzytelności nabytych w podziale na obszary geograficzne

	31/03/2021		31/03/2020	
	Wartość bilansowa	Procentowy udział	Wartość bilansowa	Procentowy udział
Polska	469 752	75%	464 061	72%
Rumunia	93 814	15%	104 387	16%
Rosja	19 396	3%	24 809	4%
Bułgaria	44 336	7%	48 849	8%
Chorwacja	1 317	0%	1 398	0%
Razem	628 615	100%	643 504	100%

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

5. Przychody netto

5.1 Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności

Aktualizacja wyceny pakietów	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020 (przekształcone)
Weryfikacja prognozy	35 460	(11 698)
Odchylenia od wpłat rzeczywistych	31 688	(33 689)
Wydłużenie prognozowanych odzysków	1 477	6 283
Zmiana kursu walut	(41)	5 666
Razem	68 584	(33 438)

Aktualizacja wyceny pakietów obejmuje następujące komponenty:

- i. Weryfikacja prognozy przyszłych wpłat:
 - aktualizacja krzywych odzysków w okresach przyszłych, biorąca pod uwagę historyczną realizację odzysków oraz plany odzysków wynikające z modeli statystycznych – w roku zakończonym 31 marca 2021 r. aktualizacja ta obejmuje w szczególności podniesienie prognoz przyszłych wpłat związanych ze znacząco mniejszym, niż oczekiwano, wpływem pandemii COVID-19 na wpłaty dłużników;
 - dla pakietów zabezpieczonych – przesunięcie w czasie i/lub zmiana wartości prognozowanych wpłat, których realizacja zabezpieczeń przesunęła się w czasie;
- ii. Odchylenia od wpłat rzeczywistych – różnica za okres sprawozdawczy między rzeczywistymi wpłatami dłużników a wpłatami prognozowanymi w krzywych odzysków, które były podstawą wyceny pakietów wierzytelności na bilansie otwarcia metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z portfeli wierzytelności;
- iii. Wydłużenie prognozowanych odzysków – wydłużenie o kolejny rok prognozowanych odzysków z pakietów wierzytelności do standardowo przyjętego 15-letniego okresu szacowania odzysków (w roku obrotowym 2019/20 nastąpiło wydłużenie okresu szacowania odzysków z okresu 12 lat do okresu 15 lat), za wyjątkiem Bułgarii, gdzie przyjęto 10-letni okres szacowania odzysków z uwagi na wprowadzone w br. zmiany legislacyjne w zakresie okresu przedawnienia;
- iv. Zmiana kursu walut – wpływ zmiany kursów walut na pakiety wierzytelności denominowane w obcych walutach.

5.2 Inne przychody / koszty

Inne przychody / koszty	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	6 970	5 196
Wynik netto na sprzedaży i przejęciach nieruchomości	(1 386)	1 504
Przychody pozostałe	1 031	3 751
Koszty rezerw na nadpłaty	(520)	-
Razem	6 095	10 451

6. Koszty działalności

	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020 (przekształcone)
Koszty prowadzonej działalności	65 569	66 420
Koszty ogólnego zarządu	47 654	60 503
Razem	113 223	126 923

Koszty według rodzaju	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020 (przekształcone)
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	41 223	43 024
Usługi obce	37 344	46 050
Opłaty sądowe i egzekucyjne	24 213	23 385
Amortyzacja	6 457	6 770
Podatki i opłaty	1 852	2 538
Zużycie materiałów i energii	1 272	2 151
Pozostałe koszty rodzajowe	862	3 005
Razem	113 223	126 923

7. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020
Odpis należności	-	2 018
Inne koszty	664	2 629
Razem	664	4 647

8. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	264	1 267
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	130	-
Dodatnie różnice kursowe	-	847
Inne przychody finansowe	1 626	498
Razem	2 020	2 612

Koszty finansowe	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych	23 265	33 789
Odsetki pozostałe	810	1 824
- w tym z tytułu zobowiązań leasingowych	638	714
Koszty odsetkowe od pochodnych instrumentów zabezpieczających	8 379	3 081
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	-	4 830
Pozostałe koszty finansowe	197	752
Ujemne różnice kursowe	137	-
Razem	32 788	44 276

9. Podatek dochodowy

	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Dotyczący roku bieżącego	3 824	(10 558)
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Bieżący podatek dochodowy	3 824	(10 558)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Dotyczący roku bieżącego	(14 010)	13 889
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(14 010)	13 889
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	(10 186)	3 331

Stawki podatkowe stosowane przez spółki Grupy

	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020
Polska	19%	19%
Rumunia	16%	16%
Bułgaria	10%	10%
Luksemburg	29%	29%
Rosja	20%	20%
Chorwacja	12%	12%

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

	31/03/2021	31/03/2020
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	55 646	(39 192)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2019/20: 19%)	(10 573)	7 500
Różnica między zagranicznymi stawkami podatkowymi a stawką 19%	109	(39)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	85 101	31 235
Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	(630)	(10 653)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(75 843)	(58 275)
Strata podatkowa do rozliczenia	(59)	(1 174)
Spisanie strat podatkowych	(8 393)	-
Efekt podatkowy zmiany stawki opodatkowania	-	19
Korekta straty podatkowej z lat ubiegłych	-	-
Korekty przeszłych okresów	127	-
Wykorzystanie strat podatkowych	-	121
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	962	29 517
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	12	5 060
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	(10 187)	3 331

10. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

10.1. Wartość firmy

	31/03/2021	31/03/2020
Wartość firmy		
Kancelaria Forum S.A. (*)	-	5 643
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	62	62
KI Nieruchomości Sp. z o.o. (*)	-	19
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company	4 899	4 899
Finsano S.A. (*)	5 662	-
Razem	10 623	10 623

(*) W wyniku połączenia Finsano S.A. ze spółkami: Kancelaria Forum S.A., KI Nieruchomości Sp. z o.o. oraz Finsano Consumer Finance S.A. wartość firmy rozpoznana w spółkach Kancelaria Forum S.A. oraz KI Nieruchomości Sp. z o.o. została przeniesiona do majątku spółki Finsano S.A.

Na dzień bilansowy Grupa dokonała testów na utratę wartości firmy i nie rozpoznała przesłanek do rozpoznania utraty wartości firmy. Testy obejmują wartość bilansową ośrodka wypracowującego środki pieniężne i w przypadku utraty wartości odpisy aktualizujące są odnoszone w pierwszej kolejności w stosunku do wartości firmy i nie podlegają odwróceniu.

Testom na utratę wartości firmy zostały poddane następujące ośrodki wypracowujące środki pieniężne:

- Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC),
- Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp. k. (w której prawa głosu i prawa do zysku posiada Finsano S.A.)

Przyjęto iż ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne dla powyższych inwestycji jest przedsiębiorstwo działające jako całość, gdyż nie można wydzielić mniejszych integralnych części, które mogłyby funkcjonować samodzielnie generując wpływy pieniężne.

Testy na utratę wartości firmy zostały przedstawione w tabeli poniżej:

31/03/2021		
Podmiot do którego została przyporządkowana wartość firmy	Finsano S.A	Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)
	Wartość firmy powstała poprzez nabycie w 2010 r. przez spółkę zależną Kancelaria Forum S.A. udziałów w Kancelarii Prawniczej Forum radca prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp. k. z siedzibą w Warszawie, a następnie połączenie w 2020 r. spółki Kancelaria Forum S.A. ze spółkami Finsano S.A., KI Nieruchomości Sp. z o.o. oraz Finsano Consumer Finance S. A., gdzie Finsano S.A. była spółką przejmującą.	Wartość firmy powstała poprzez nabycie udziałów w spółce Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC) (poprzednio: Mark Collect Limited Liability Company (LLC)), z siedzibą w centrum biznesowym Lotnisko Szeremetiewo-2, Obwód Moskiewski przez spółkę zależną Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.
Wartość bilansowa wartości firmy przypisanej do ośrodka	5 643	4 899

31/03/2021

wypracowującego środki
pieniężneOśrodek wypracowujący środki
pieniężneKancelaria Prawnicza FORUM radca
prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp. k.Kredyt Inkaso RUS Limited Liability
Company (LLC)Podstawa wyceny wartości
odzyskiwalnej danego ośrodka,
ustalona w oparciu o jego
wartość użytkową

12 810

68 370

Stopa dyskontowa wykorzystana
w prognozach

8,36%

Opis poszczególnych
kluczowych założeń, na
podstawie których opracowano
prognozy przepływów
pieniężnych za okres objęty
najbardziej aktualnym
budżetem/prognozą

- model biznesowy nie ulegnie zmianie
- szczegółowe prognozy przepływów
pieniężnych obejmują okres
najbliższych 5 lat
- przychody i koszty rosną
proporcjonalnie 5% w skali roku w
okresie szczegółowej prognozy
- 0% stopa wzrostu do ekstrapolacji
prognoz przepływów pieniężnych
wykraczających poza okres objęty przez
najbardziej aktualne prognozy
- Nakłady inwestycyjne w okresie
szczegółowej prognozy pozostają w
wysokości odpisów amortyzujących
środki trwałe (inwestycje
odtworzeniowe)
- stawka podatku 19%

- model biznesowy nie ulegnie zmianie
- szczegółowe prognozy przepływów
pieniężnych obejmują okres
najbliższych 5 lat
- przychody i koszty pozostają stałe w
okresie szczegółowej prognozy
- 0% stopa wzrostu do ekstrapolacji
prognoz przepływów pieniężnych
wykraczających poza okres objęty
przez najbardziej aktualne prognozy
- Nakłady inwestycyjne w okresie
szczegółowej prognozy pozostają w
wysokości odpisów amortyzujących
środki trwałe (inwestycje
odtworzeniowe)
- stawka podatku 20%

10.2. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2021 roku						
Wartość bilansowa brutto	11 734	4 298	3 627	382	141	20 182
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(7 591)	(4 008)	(873)	(382)	-	(12 854)
Wartość bilansowa netto	4 143	290	2 754	-	141	7 328
Stan na 31.03.2020 roku						
Wartość bilansowa brutto	11 713	3 927	1 860	382	1 149	19 031
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(5 431)	(3 927)	(555)	(382)	-	(10 295)
Wartość bilansowa netto	6 282	-	1 305	-	1 149	8 736

Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2020 roku do 31.03.2021 roku

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.04.2020 roku	6 282	-	1 305	-	1 149	8 736
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	48	-	-	-	1 050	1 098
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(182)	-	-	-	-	(182)
Przyjęcie wartości niematerialnych	32	260	1 766	-	(2 058)	-
Amortyzacja (-)	(1 926)	(81)	(317)	-	-	(2 324)
Przeniesienie między grupami	(111)	111	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.03.2021 roku	4 143	290	2 754	-	141	7 328

Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2019 roku do 31.03.2020 roku

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.04.2019 roku	3 167	484	209	87	5 402	9 349
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	1 496	-	950	2 446
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(153)	(90)	-	-	(243)
Przyjęcie wartości niematerialnych	5 164	39	-	-	(5 203)	-
Amortyzacja (-)	(2 049)	(370)	(310)	(87)	-	(2 816)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2020 roku	6 282	-	1 305	-	1 149	8 736

10.3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 31.03.2021 roku						
Wartość bilansowa brutto	18 135	9 598	2 608	1 133	2 453	33 927
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(6 553)	(8 676)	(1 540)	(889)	-	(17 658)
Wartość bilansowa netto	11 582	922	1 068	244	2 453	16 269
Stan na 31.03.2020 roku						
Wartość bilansowa brutto	18 436	6 717	2 972	3 365	66	31 556
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(4 427)	(6 194)	(1 256)	(2 861)	-	(14 738)
Wartość bilansowa netto	14 009	523	1 716	504	66	16 818

W tym prawo do użytkowania:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 31.03.2021 roku						
Wartość bilansowa brutto	11 120	-	426	-	-	11 546
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(4 894)	-	(297)	-	-	(5 191)
Wartość bilansowa netto	6 226	-	129	-	-	6 355
Stan na 31.03.2020 roku						
Wartość bilansowa brutto	11 575	-	413	-	-	11 988
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 569)	-	(170)	-	-	(2 739)
Wartość bilansowa netto	9 006	-	243	-	-	9 249

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2020 roku do 31.03.2021 roku

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.04.2020 roku	14 009	523	1 716	504	66	16 818
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	210	1 373	101	181	2 500	4 365
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja (-))	(331)	1	(314)	(24)	(113)	(781)
Przyjęcie środka trwałego	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(2 306)	(975)	(435)	(417)	-	(4 133)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2021 roku	11 582	922	1 068	244	2 453	16 269

W tym prawo do użytkowania:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.04.2020 roku	9 006	-	243	-	-	9 249
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	58	-	-	58
Zmniejszenia	(500)	-	-	-	-	(500)
Amortyzacja (-)	(2 280)	-	(172)	-	-	(2 452)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2021 roku	6 226	-	129	-	-	6 355

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2019 roku do 31.03.2020 roku

	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	5 079	769	1 078	374	148	7 448
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	11 694	85	422	48	1 077	13 326
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(2)	-	-	-	(2)
Przyjęcie środka trwałego	-	196	785	178	(1 159)	-
Amortyzacja (-)	(2 764)	(525)	(569)	(96)	-	(3 954)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2020 roku	14 009	523	1 716	504	66	16 818

W tym prawo do użytkowania:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczow e aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.04.2019 roku	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	11 575	-	413	-	-	11 988
Amortyzacja (-)	(2 569)	-	(170)	-	-	(2 739)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2020 roku	9 006	-	243	-	-	9 249

11. Nieruchomości inwestycyjne

	31/03/2021	31/03/2020
Stan na początek roku	15 490	15 963
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	1 964	1 574
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia nieruchomości	(2 671)	(1 792)
Aktualizacja wartości	(2 796)	(255)
Stan na koniec roku	11 987	15 490

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Grupy są jej własnością.

Nieruchomości inwestycyjne w podziale na poziom wyceny:

	Poziom 3	Wartość godziwa
Nieruchomości inwestycyjne na 31 marca 2021 roku	11 987	11 987
Nieruchomości inwestycyjne na 31 marca 2020 roku	15 490	15 490

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

12. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Instrumenty dłużne	84	116	2 756	3 600
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-	248
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	376	235	-	-
Razem	460	351	2 756	3 848

13. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności	31/03/2021	31/03/2020
Detaliczne	373 429	384 083
Telekomunikacyjne	112 759	109 437
Korporacyjne	25 777	27 957
Hipoteczne	35 673	37 357
Pożyczki konsumenckie	80 565	84 047
Ubezpieczeniowe	380	589
Inne	32	34
Razem	628 615	643 504

Zmiana stanu pakietów wierzytelności	31/03/2020 -31/03/2021	31/03/2019 -31/03/2020 (przekształcone)
Stan na początek okresu	643 504	716 802
Przejęcie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	26 666
Zakupy pakietów wierzytelności	13 052	31 136
Sprzedaż pakietów wierzytelności	(600)	(3 463)
Aktualizacja wyceny	68 584	(33 689)
Różnice kursowe z przeliczenia	1 071	1 559
Wpłaty od osób zadłużonych	(222 618)	(248 145)
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	125 622	152 638
Stan na koniec okresu	628 615	643 504

14. Należności i pożyczki

	31/03/2021	31/03/2020
Aktywa trwałe:		
Należności	441	269
Pożyczki	-	-
Należności i pożyczki długoterminowe razem	441	269

14.1. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	31/03/2021	31/03/2020
Należności z tytułu dostaw i usług	4 678	14 274
Należności z tytułu innych świadczeń	1 929	6 481
Pozostałe należności	2 170	2 038
Razem	8 777	22 793

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

Odpisy aktualizujące należności	31/03/2021	31/03/2020
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – wartość brutto	12 798	26 523
Odpis aktualizujący	(4 021)	(3 730)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – wartość netto	8 777	22 793

Odpisy w wysokości 4 021 tys. zł na dzień bilansowy obejmują pozostałe należności i składają się z następujących elementów:

- 3 161 tys. zł odpisu na zwrot kosztów sądowych związanych z windykacją sądową wierzytelności,
- 597 tys. zł odpisu na należności związane z postępowaniami sądowymi wytyczonymi z powództwa Grupy,
- 263 tys. zł odpisu na pozostałe należności.

15. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

	31/03/2021	31/03/2020
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	13 371
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 477	-

Odroczony podatek dochodowy	31/03/2021			31/03/2020
Saldo na początek roku:				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 701			12 885
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8 330)			(15 021)
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	13 371			(2 136)
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:				
Rachunek zysków i strat (+/-)	(14 010)			13 888
Inne całkowite dochody (+/-)	(838)			1 619
Podatek odroczony per saldo na koniec roku, w tym:				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 102			21 701
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9 579)			(8 330)

	31/03/2020	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach	31/03/2021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rzeczowe aktywa trwale - prawo do użytkowania	52	(6)	-	46
Należności i pożyczki, wycena aktywów finansowych	2 319	(2 319)	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	132	515	-	647
Pozostałe rezerwy	81	274	-	355
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6 339	(17)	(838)	5 484
Inne zobowiązania	2 539	(1 986)	-	553
Nierozliczone straty podatkowe	5 762	(5 681)	-	81
Inne aktywa	4 477	(3 541)	-	936
Razem	21 701	(12 761)	(838)	8 102
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne	-	495	-	495
Nieruchomości inwestycyjne	274	(147)	-	127
Należności i pożyczki, wycena aktywów finansowych	7 485	1 324	-	8 809
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-
Inne aktywa	571	(423)	-	148
Razem	8 330	1 249	-	9 579
Podatek odroczony per saldo	13 371	(14 010)	(838)	(1 477)

Nieutworzone aktywo z tytułu podatku odroczonego ze względu na stratę podatkową

Zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi, strata podatkowa za rok obrotowy może zostać rozliczona przez okres 5 lat począwszy od roku następującego po roku, w którym została poniesiona, a do 50% straty może zostać rozliczone w każdym z tych 5 lat. Dla spółek zagranicznych Grupy zasady rozliczania strat podatkowych są zgodne lokalnym prawem podatkowym w każdym z tych krajów.

Straty podatkowe Grupy, od których nie zostały utworzone aktywa z tytułu strat podatkowych i okresy, w których mogą zostać rozliczone kształtują się następująco:

Data powstania straty podatkowej	Data przedawnienia się straty podatkowej	31/03/2021	31/03/2020
31-03-2017	31-03-2022	274	-
31-03-2018	31-03-2023	4 276	2 313
31-03-2019	31-03-2024	8 459	43
31-03-2020	31-03-2025	4 377	830
31-03-2021	31-03-2026	18 706	-
Razem wartość strat podatkowych, od których nie zostały utworzone aktywa z tytułu strat podatkowych		36 092	3 186
Potencjalna korzyść z tytułu strat podatkowych		6 823	605

Aktywa z tyt. podatku odroczonego o wartości 6 823 tys. zł na dzień 31 marca 2021 r. (31 marca 2020 r.: 605 tys. zł) nie zostały ujęte w kalkulacji podatku odroczonego, z uwagi na istniejącą niepewność odnośnie ich wykorzystania.

16. 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.

	Wartość bilansowa 31/03/2021				Wartość godziwa 31/03/2021			
	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 o kosztu	Łącznie	Poziom			Łącznie
					1	2	3	
Aktywa finansowe								
Aktywa trwałe								
Należności i pożyczki	-	-	441	441	-	-	441	441
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	2 756	2 756	-	-	2 756	2 756
Aktywa obrotowe								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	8 777	8 777	-	-	8 777	8 777
Wierzytelności nabyte	-	-	628 615	628 615	-	-	623 633	623 633
Pożyczki	-	-	29	29	-	-	29	29
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	84	84	-	-	84	84
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - udziały lub akcje	376	-	-	376	-	-	376	376
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	74 041	74 041	-	-	74 041	74 041
Zobowiązania finansowe								
Zobowiązania długoterminowe								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	323 689	323 689	-	-	323 689	323 689
Zobowiązania z tyt. Leasingu	-	-	4 416	4 416	-	-	4 416	4 416
Zobowiązania krótkoterminowe								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	123 042	123 042	-	-	123 042	123 042
Zobowiązania z tyt. Leasingu	-	-	3 397	3 397	-	-	3 397	3 397
Pochodne instrumenty finansowe	-	24 822	-	24 822	-	24 822	-	24 822

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

Grupa Kapitałowa nie dokonała również przekwalifikowania składników aktywów finansowych pomiędzy poszczególnymi poziomami w hierarchii wartości godziwej.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31/03/2021	31/03/2020
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	74 036	31 430
Środki pieniężne w kasie	5	3
Razem	74 041	31 433

18. Kapitał własny

18.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w PLN	31/03/2021	31/03/2020
Liczba akcji	12 897 364	12 897 364
Wartość nominalna akcji (w zł)	1	1
Kapitał podstawowy (w zł)	12 897 364	12 897 364

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

18.2. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A.

Na dzień Zatwierdzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

Podmiot	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów	% posiadanych praw głosów
WPEF VI Holding 5 B.V. (*)	7 929 983	61,48%	7 929 983	61,48%
BEST S.A.	4 267 228	33,09%	4 267 228	33,09%
BEST Capital FIZAN	7 000	0,05%	7 000	0,05%
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.

Zgodnie z przekazanymi Spółce zawiadomieniami z dnia 27 kwietnia 2021 r., w miejsce WPEF VI Holding V B.V. akcje Spółki posiada obecnie bezpośrednio WPEF VI Holding 5 B.V., zgodnie z danymi przedstawionymi powyżej. Przy czym,

udział jednostki kontrolującej najwyższego szczebla Waterland Private Equity Investments B.V. w akcjonariacie Spółki nie uległ zmianie i wciąż wynosi 61,48 % kapitału Spółki oraz stanowi taki sam udział w liczbie wszystkich głosów.

W dniu 10 listopada 2020 r. BEST Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („BEST Capital FIZAN”) w ramach transakcji pakietowej nabył od BEST Spółki Akcyjnej („BEST S.A.”) 7.000 sztuk akcji Spółki, które stanowią 0,05% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki, i które uprawniają do wykonywania 7.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,05% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zdarzeniu opisanym powyżej BEST S.A. posiada 4.267.228 akcji Spółki, które stanowią 33,09% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki, i które uprawniają do wykonywania 4.267.228 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 33,09% ogólnej liczby głosów w Spółce. BEST Capital FIZAN posiada 7.000 akcji Spółki, które stanowią 0,05% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki, i które uprawniają do wykonywania 7.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,05% ogólnej liczby głosów w Spółce.

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

Posiadacz akcji	liczba akcji	wartość nominalna wszystkich akcji (w PLN)	% głosów na WZA	liczba akcji	wartość nominalna wszystkich akcji (w PLN)	% głosów na WZA
Zarząd	-	-	-	-	-	-
Rada Nadzorcza						
Karol Szymański	1	1	0%	1	1	0%

Na dzień 31 marca 2021 r., oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu, żaden z członków Zarządu nie posiadał akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

Na dzień 31 marca 2021 r., oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu członek Rady Nadzorczej Pan Karol Szymański posiadał jedną akcję Spółki Kredyt Inkaso S.A., stanowiącą 0% ogólnej liczby akcji Spółki i uprawniającą do jednego głosu odpowiadającego 0% ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 31 marca 2021 r., oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

18.4. Pokrycie straty Jednostki Dominującej za rok 2019/2020

W dniu 27 listopada 2020 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym zatwierdzono Sprawozdanie Finansowe Kredyt Inkaso S.A. za rok 2019/2020. Została podjęta uchwała o pokryciu straty za rok 2019/2020 w kwocie 45 495 tys. zł w całości z kapitału zapasowego Spółki.

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

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

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

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

	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
Wpływ akcji własnych	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	45 083	(36 539)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	3,50	(2,83)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	3,50	(2,83)

Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 31.03.2021 r. oraz dnia 31.03.2020 r. nie wystąpiła działalność zaniechana.

Rozwodniony zysk z działalności zaniechanej przypadający na jedną akcję

W okresach zakończonych dnia 31.03.2021 r. oraz dnia 31.03.2020 r. w Grupie Kapitałowej nie wystąpiła działalność zaniechana.

18.6. Różnice kursowe z przeliczenia

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

	31/03/2021	31/03/2020
Różnice kursowe z przeliczenia		
Stan na początek roku	(3 803)	(3 262)
Różnice kursowe z przeliczenia	1 133	(541)
Stan na koniec roku	(2 670)	(3 803)

18.7. Zyski zatrzymane

	31/03/2021	31/03/2020
Zyski zatrzymane		
Zysk netto bieżącego okresu	45 083	(36 539)
Zyski z lat poprzednich	100 434	99 840
Razem	145 517	63 301

18.8. Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym

	31/03/2021	31/03/2020
Niekontrolujące udziały		
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k.	691	1 763
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	184	186
Agio Wierzytelności NS FIZ	128	161
Razem	1 003	2 110

Ujawnienie dotyczące udziałów niekontrolujących

	Zysk / (strata) netto	Udział niekontrolujący na 31/03/2021	Udział w zysku / (stracie)
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k.	2 369	n/d (*)	301
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	5 439	1,0%	54
Agio Wierzytelności NSFIZ	3 712	0,6%	22
Razem			377

(*) Wspólnicy mniejszościowi (komandytariusze) w spółce Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k. mają 10% głosów, a umowa spółki definiuje szczegółowo wykonywanie praw głosu oraz podział zysku między wspólników.

Poniżej przedstawiono skrócone informacje dotyczące każdej z jednostek zależnych, która ma udziały niekontrolujące istotne z punktu widzenia Grupy. Kwoty podane dla każdej jednostki nie uwzględniają eliminacji sald wewnątrzgrupowych.

Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k.

	31/03/2021	31/03/2020
Aktywa trwałe	218	791
Aktywa obrotowe	5 860	15 084
Aktywa razem	6 078	15 875
Kapitał własny	4 607	11 756
Zobowiązania długoterminowe	-	457
Zobowiązania krótkoterminowe	1 471	3 662
Zobowiązania razem	1 471	4 119
Pasywa razem	6 078	15 875
Udział niekontrolujący w kapitale własnym	691	1 763

	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020
Przychody netto	6 730	13 829
Koszty ogólnego zarządu	(1 770)	(120)
Koszty działalności podstawowej	(2 778)	(10 423)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(68)	(137)
Zysk z działalności operacyjnej	2 114	3 149
Przychody i koszty finansowe	255	538
Zysk przed opodatkowaniem	2 369	3 687

	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020
Podatek dochodowy	-	-
Zysk netto	2 369	3 687
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody netto	2 369	3 687
Udział niekontrolujący w zysku netto	301	553

Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)

	31/03/2021	31/03/2020
Aktywa trwałe	4 095	29
Aktywa obrotowe	23 937	25 983
Aktywa Razem	28 032	26 012
Kapitał własny	25 654	20 243
Zobowiązania długoterminowe	4	2
Zobowiązania krótkoterminowe	2 374	5 767
Zobowiązania Razem	2 378	5 769
Pasywa Razem	28 032	26 012
Udział niekontrolujący w kapitale własnym	184	186

	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020
Przychody netto	17 098	20 016
Koszty działalności podstawowej	(8 822)	(9 971)
Koszty ogólnego zarządu	(689)	(2 975)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	20	2 030
Zysk z działalności operacyjnej	7 607	9 100
Przychody i koszty finansowe	17	(511)
Zysk przed opodatkowaniem	7 624	8 589
Podatek dochodowy	(2 185)	(3 019)
Zysk netto	5 439	5 570
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody netto	5 439	5 570
Udział niekontrolujący w zysku netto	54	56

Agio Wierzytelności NSFIZ

	31/03/2021	31/03/2020
Aktywa trwałe	2 756	3 600
Aktywa obrotowe	16 839	16 677
Aktywa Razem	19 595	20 277
Kapitał własny	19 096	19 255
Zobowiązania krótkoterminowe	499	1 022
Zobowiązania Razem	499	1 022
Pasywa Razem	19 595	20 277
Udział niekontrolujący w kapitale własnym	128	161

	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020
Przychody netto	5 347	1 439
Koszty działalności podstawowej	(1 840)	(2 776)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	-	2 500
Zysk z działalności operacyjnej	3 507	1 163
Przychody i koszty finansowe	205	202
Zysk przed opodatkowaniem	3 712	1 365
Podatek dochodowy	-	-
Zysk netto	3 712	1 365
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody netto	3 712	1 365
Udział niekontrolujący w zysku netto	22	69

18.9. Udziały niedające kontroli

	31/03/2021	31/03/2020
Saldo na początek roku	2 110	2 502
Udział w zyskach w ciągu roku	377	678
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	(56)	12
Udziały niedające kontroli powstałe w wyniku objęcia kontroli nad funduszami Lumen Profit NSFIZ	-	1 542
Udziały niedające kontroli zmniejszone w wyniku umorzenia certyfikatów przez zewnętrznych inwestorów w funduszach Lumen Profit NSFIZ	-	(1 542)
Dywidendy wypłacone	(1 428)	(1 082)
Saldo na koniec roku	1 003	2 110

18.10. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

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

19. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:				
Kredyty i pożyczki	27 204	147 575	101 641	-
Dłużne papiery wartościowe	95 838	28 726	222 048	297 364
Razem	123 042	176 301	323 689	297 364

19.1. Kredyty i pożyczki

Stan na 31.03.2021 roku

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności (*)	Wartość bilansowa	Zobowiązania	
						w PLN	długoterminowe
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2017-11-23	2031-08-31	44 438	35 043	9 395
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-05-21	2031-08-31	84 407	66 598	17 809
Kredyty i pożyczki razem					128 845	101 641	27 204

(*) Termin wymagalności dla kredytów udzielonych przez ING Bank Śląski S.A. oznacza datę wygaśnięcia umowy kredytowej, przypadającą na dzień 31 sierpnia 2031 r. Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciągnięcia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi 60 miesięcy.

Pożyczka od WPEF VI Finance Limited, zaciągnięta w poprzednich okresach, została całkowicie spłacona do dnia 30 czerwca 2020 r.

Stan na 31.03.2020 roku

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności (*)	Wartość bilansowa	Zobowiązania	
						w PLN	długoterminowe
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2017-11-23	2029-08-31	42 986	-	42 986
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-05-21	2029-08-31	89 943	-	89 943
Pożyczka WPEF VI Finance Limited	EUR	Stałe	2019-10-03	2020-07-01	14 646		14 646
Kredyty i pożyczki razem					147 575	-	147 575

(*) Termin wymagalności dla kredytów udzielonych przez ING Bank Śląski S.A. oznacza datę wygaśnięcia umowy kredytowej, przypadającą na dzień 31 sierpnia 2031 r. Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciągnięcia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi 60 miesięcy.

Kredyt udzielony przez ING Bank Śląski S.A.

W dniu 30 grudnia 2020 r. jednostki zależne Grupy tj. Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ zawarły z ING Bankiem Śląskim S.A. umowy uzupełniające do uprzednio ustanowionych linii kredytowych.

W wyniku zawarcia umowy uzupełniającej Kredyt Inkaso I NSFIZ spłacił całe swoje dotychczasowe zobowiązanie w wysokości 77 778 tys. zł oraz zaciągnął nowe w wysokości 90 000 tys. zł. Okres spłaty wykorzystanego kredytowania został wydłużony z 3 do 5 lat i jego spłata realizowana jest przez spłatę 19 kwartalnych rat kapitałowych, zaczynając od końca drugiego kwartału przypadającego po dacie ciągnięcia.

W wyniku zawarcia umowy uzupełniającej Kredyt Inkaso II NSFIZ spłacił całe swoje dotychczasowe zobowiązanie w wysokości 31 478 tys. zł oraz zaciągnął nowe w wysokości 44 530 tys. zł. Okres spłaty wykorzystanego kredytowania został wydłużony z 3 do 5 lat i jego spłata realizowana jest przez spłatę 19 kwartalnych rat kapitałowych, zaczynając od końca drugiego kwartału przypadającego po dacie ciągnięcia.

Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ zgodnie z nowymi umowami uzupełniającymi może wykorzystać pozyskane środki z kredytu na finansowanie zakupu portfeli wierzytelności.

Zgodnie z umową zawartą z Kredyt Inkaso I NSFIZ bank udostępni środki do wysokości 90 000 tys. zł, natomiast zgodnie z umową zawartą z Kredyt Inkaso II NSFIZ udostępni środki do wysokości 50 000 tys. zł.

Dostępność środków do wykorzystania w ramach powyższego limitu kredytowego jest zapewniana w okresach rocznych kończących się 31 sierpnia, które są automatycznie przedłużane na kolejne roczne okresy, jeżeli ani bank, ani fundusze, nie złożą na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować dostępności linii kredytowej. Maksymalną datą, do jakiej może być przedłużany termin końcowy dostępności środków do wykorzystania w ramach limitu kredytowego, to data wygaśnięcia umowy kredytowej określona na 31 sierpnia 2031 r.

Kredyty są nieprzrzeczone i bank nie ma żadnych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych, a wniosek o wykorzystanie przyznaných limitów kredytowych wymaga uprzedniej zgody banku.

19.2. Wyemitowane obligacje

Stan na 31.03.2021							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 (*)		24 153	25 004	18 509	6 495
PA01	WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18		14 294	14 347	-	14 347
PA02	WIBOR 6M+3,7%	2018-03-28	2022-03-28		30 000	29 700	-	29 700
E1	WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16		6 190	6 012	5 835	177
F1	WIBOR 6M+4,9%	2019-04-26	2023-04-26 (*)		210 000	213 346	176 248	37 098
G1	WIBOR 3M+4,9%	2019-12-13	2024-12-13 (*)		29 593	29 477	21 456	8 021
Razem					314 230	317 886	222 048	95 838

(*) Z uwzględnieniem wcześniejszej częściowej amortyzacji wartości nominalnej zgodnie z WEO.

26 października 2020 r. Grupa wykupiła w terminie obligacje serii D1 o wartości nominalnej 4 763 tys. zł.

13 marca 2021 r. Grupa dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej, zgodnie z harmonogramem częściowej amortyzacji wartości nominalnej zapisanym w WEO, dla następujących serii obligacji:

- 1 610 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii B1, oraz
- 1 973 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii G1.

Po dniu bilansowym, 26 kwietnia 2021 r. Grupa dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii F1 o wartości 31 500 tys. zł, zgodnie z harmonogramem częściowej amortyzacji wartości nominalnej zapisanym w WEO.

13 czerwca 2021 r. Grupa dokonała kolejnej terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej, zgodnie z harmonogramem częściowej amortyzacji wartości nominalnej zapisanym w WEO, dla następujących serii obligacji:

- 1 610 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii B1, oraz
- 1 973 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii G1.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów wyemitowanych obligacji.

Wszystkie obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A. z wyjątkiem serii B1 oraz G1 są notowane na rynku obligacji Catalyst, prowadzonym na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot.

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	-	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
Razem					322 576	326 090	297 364	28 726

(*) Z uwzględnieniem wcześniejszej częściowej amortyzacji wartości nominalnej zgodnie z WEO.

19.3. Cashpool

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

Środki zgromadzone w cashpool na dzień 31 marca 2021 r. prezentuje poniższa tabela:

Jednostki zależne:	31/03/2021
Kredyt Inkaso S.A.	(11 765)
Finsano S.A.	15 704
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piluś i Spółka sp.k.	(977)
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o.(poprzednio: Legal Process Administration Sp. z o.o.)	(2 962)
Razem	-

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu

	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 416	7 744	3 397	3 284
	4 416	7 744	3 397	3 284

	Zdyskontowana wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		Niedzyskontowana wartość minimalnych opłat leasingowych	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Nie dłużej niż 1 rok	3 397	3 284	3 691	3 584
Od 1 roku do 5 lat	3 755	6 259	4 071	6 990
Powyżej 5 lat	661	1 485	663	1 141
Razem	7 813	11 028	8 425	11 715

21. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - czynne

	31/03/2021	31/03/2020
Licencje i utrzymanie systemów IT	448	627
Polisy ubezpieczeniowe	261	174
Inne	356	72
Razem	1 065	873

22. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - bierne

	31/03/2021	31/03/2020
Wakacje czynszowe	128	243
Niewykorzystane urlopy	1 412	1 166
Koszty operacyjne	2 923	1 565
Inne	41	172
Razem	4 504	3 146

23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31/03/2021	31/03/2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 786	24 780
Zobowiązania finansowe razem	7 786	24 780
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 725	-
Inne zobowiązania niefinansowe	2 984	6 110
Zobowiązania niefinansowe razem	4 709	6 110
Zobowiązania krótkoterminowe razem	12 495	30 890

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

24. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31/03/2021	31/03/2020
Stan na początek roku	6 000	348
Zwiększenia	-	6 536
Zmniejszenia	(6 000)	(884)
Stan na koniec roku	-	6 000

25. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

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

	31/03/2021	31/03/2020
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 172	910
Nadpłaty klientów	520	-
Inne rezerwy	680	5
Razem	3 372	915

26. Zmiana stanu pozostałych rezerw

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Nadpłaty klientów	Inne rezerwy	Razem
Stan na 01.04.2020 roku	910	-	5	915
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	1 405	520	675	2 600
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw (-)	(143)	-	-	(143)
Stan na 31.03.2021 roku	2 172	520	680	3 372

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Udzielone gwarancje	Inne rezerwy	Razem
Stan na 01.04.2019 roku	1 323	8 763	1 351	11 437
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	930	-	-	930

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Udzielone gwarancje	Inne rezerwy	Razem
Wykorzystanie rezerw (-)	-	(8 763)	-	(8 763)
Rozwiązanie rezerw (-)	(1 343)	-	(1 346)	(2 689)
Stan na 31.03.2020 roku	910	-	5	915

27. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Transakcja	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Różnice kursowe z przeliczenia w zmianie stanu pakietów wierzytelności	Ujemne różnice kursowe w sprawozdaniu zysków lub strat	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
Różnice kursowe z przeliczenia	1 133	(1 071)	(137)	(75)

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

28.1. Ryzyko kredytowe

Działalność Grupy Kapitałowej związana jest z przejmowaniem ryzyka kredytowego od zbywców wierzytelności (pierwotnych wierzycieli). Wierzytelności te w całości podlegają ryzyku kredytowemu, w związku z czym właściwe zarządzanie tym rodzajem ryzyka jest kluczowym elementem w prowadzeniu naszej działalności.

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

Na dzień bilansowy portfel wierzytelności Grupy Kapitałowej składał się z ponad 1 mln spraw. Wartość wierzytelności jest w bardzo dużym stopniu rozproszona pomiędzy dłużników, jednakże w portfelu Grupy występują pojedyncze sprawy o

zdecydowanie odbiegającym od typowego 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 Grupę w sytuacji, w której klient lub kontrahent nie spełni obowiązków wynikających z umowy.

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

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

Na każdy dzień wyceny Grupa ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z danego portfela, a także z portfeli o podobnej charakterystyce. Przy ocenie ryzyka kredytowego brane są również parametry:

- (1) cechy dotyczące wierzytelności: saldo zadłużenia, kwota kapitału, udział kapitału w zadłużeniu, kwota otrzymanego kredytu lub łączna kwota faktur, rodzaj produktu, przeterminowanie (DPD), czas trwania umowy, czas od zawarcia umowy, zabezpieczenie (istnienie, rodzaj, wysokość),
- (2) cechy dotyczące osoby zadłużonej: wiek osoby zadłużonej, status osoby zadłużonej (osoba fizyczna, osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą lub osoba prawna), wysokość osiągniętych dochodów, miejsce zamieszkania, wypłacalność, dotychczasowy poziom spłacenia kredytu / poziom spłacenia faktur, czas od ostatniej wpłaty osoby zadłużonej, region, zgon lub upadłość osoby zadłużonej, zatrudnienie osoby zadłużonej,
- (3) historyczne zachowania płatnicze osoby zadłużonej, w szczególności: kwoty i częstotliwość dokonywanych płatności, oraz rodzaj i intensywność działań prowadzonych wobec osoby zadłużonej przez zbywcę wierzytelności przed nabyciem portfela wierzytelności przez fundusz inwestycyjny zamknięty.

Zmiany oceny ryzyka kredytowego wpływają na oczekiwania odnośnie przyszłych przepływów pieniężnych, które stanowią podstawę wyceny nabytych portfeli wierzytelności. Grupa prognozuje przyszłe przepływy pieniężne z portfeli wierzytelności w okresie do 180 miesięcy.

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

Ekspozycja na ryzyko kredytowe aktywów finansowych została przedstawiona poniżej:

Ekspozycja na ryzyko kredytowe	31/03/2021	31/03/2020
Aktywa trwałe		
Należności i pożyczki	441	269
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2 756	3 848
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 777	22 793
Pożyczki	29	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	460	351
Wierzytelności nabyte	628 615	643 504
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74 041	31 433
Razem	715 119	702 228

Struktura wiekowa należności z tytułu udzielonych pożyczek, dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień 31 marca 2021 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
Aktywa trwałe								
Należności i pożyczki	441	441	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe								
Pożyczki	29	29	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 777	6 369	178	-	1 050	1 161	15	4
Razem	9 247	6 839	178	-	1 050	1 161	15	4

28.2. Ryzyko płynności

Wydatki na zakupy pakietów wierzytelności finansowane są zarówno z kapitałów własnych, jak i ze środków pochodzących z finansowania dłużnego, którego źródłem są emisje obligacji oraz kredyty bankowe. W przypadku pogorszenia się płynności finansowej Grupy możliwe jest wystąpienie przejściowej lub trwałej niemożności spłaty wcześniej zaciągniętego zadłużenia lub też naruszenie zobowiązań zawartych w umowach dotyczących finansowania.

W ramach podejmowanych środków związanych z zarządzaniem ryzykiem płynności, Grupa prowadzi:

- planowanie oraz bieżący monitoring przepływów finansowych,
- zarządzanie przepływami gotówki pomiędzy podmiotami Grupy,
- odzyskiwanie wierzytelności w sposób ciągły, zgodnie z przyjętą strategią,
- analizę możliwości wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania.

Dla podniesienia efektywności wykorzystania kapitałów własnych Grupa wykorzystuje również finansowanie zewnętrzne - głównie emisje obligacji. W przyszłych okresach w dalszym ciągu planowane jest korzystanie z kapitału obcego w celu dalszego rozwoju działalności i inwestycji w portfele wierzytelności.

Poniżej podajemy wartości niezdyktowanych przepływów zobowiązań i aktywów finansowych Grupy na dzień 31 marca 2021 r., w podziale według terminu zapadalności.

	Kwota niezdyktowanych przepływów wg terminów płatności					
		do 1	od 2 do 3	od 4 do 12	od 1 do 2	Powyżej 2
	Razem	miesiąca	miesiący	miesiący	lat	lat
Aktywa finansowe						
Aktywa trwałe						
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2 756	-	-	-	2 400	356
Należności i pożyczki	441	-	-	-	-	441
Aktywa obrotowe						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 777	8 777	-	-	-	-

	Kwota niezdyktowanych przepływów wg terminów płatności					
		do 1	od 2 do 3	od 4 do 12	od 1 do 2	Powyżej 2
	Razem	miesiąca	miesiący	miesiący	lat	lat
Wierzytelności nabyte (*)	1 197 461	17 042	35 864	170 681	197 262	776 612
Pożyczki	29	29	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	460	460	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74 041	74 041	-	-	-	-
Razem aktywa finansowe	1 283 965	100 349	35 864	170 681	199 662	777 409
Zobowiązania finansowe						
Dłużne papiery wartościowe - kapitał	314 230	31 500	3 583	55 043	73 022	151 082
Kredyty i pożyczki - kapitał	129 030	-	6 791	20 373	27 164	74 702
Dłużne papiery wartościowe - odsetki	29 821	5 654	960	8 402	10 125	4 680
Kredyty i pożyczki - odsetki	12 934	-	1 290	3 477	3 677	4 490
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 495	12 495	-	-	-	-
Leasing	8 996	298	886	2 734	2 175	2 903
Pochodne instrumenty finansowe	26 077	-	-	11 779	14 298	-
Razem zobowiązania finansowe	533 583	49 947	13 510	101 808	130 461	237 857
Luka płynności	750 382	50 402	22 354	68 873	69 201	539 552
Skumulowana luka płynności		50 402	72 756	141 629	210 830	750 382

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

W okresie sprawozdawczym, podobnie jak w poprzednich okresach, terminowo obsługiwane były wszystkie zobowiązania Grupy. Otrzymywane wpływy z wierzytelności od bardzo dużej liczby dłużników przekładają się na stabilny i systematyczny napływ środków pieniężnych.

28.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Grupy:

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

W odniesieniu do środków pieniężnych oraz zobowiązań z tytułu leasingu wpływ zmian stóp procentowych na wynik finansowy lub poziom kapitałów własnych Grupy jest nieznaczny. Istotne dla Grupy ryzyko stopy procentowej związane jest z wyemitowanymi obligacjami oraz otrzymanymi kredytami. Poniżej prezentujemy analizę wrażliwości na zmiany stopy procentowej dla tej grupy instrumentów finansowych.

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

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

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

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

Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	31/03/2021	31/03/2020
Kredyty i pożyczki	128 845	132 899
Dłużne papiery wartościowe	317 886	326 090
	446 731	458 989
Efekt zabezpieczenia	(600 000)	(600 000)
Ekspozycja	(153 269)	(141 011)

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.

Wrażliwość przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej	Zysk lub strata bieżącego okresu		Zmiana kapitału własnego - bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wzrost o 100 bp.	spadek o 100 bp.	wzrost o 100 bp.	spadek o 100 bp.
31 marca 2021 r.				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	483	(3 881)	1 065	(1 065)

28.4. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Wg stanu na dzień 31 marca 2021 r. Grupa posiada następujące otwarte powiązania zabezpieczające, zawarła transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS), gdzie Grupa płaci stopę stałą, a otrzymuje stopę zmienną.

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

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

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

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

Grupa wyznaczyła jako pozycją zabezpieczaną zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji oraz kredytu w ING Banku Śląskim S.A.

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

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Nominał	Kurs zawarcia (stopa stała)	Aktywa	Zobowiązania	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w której została ujęta wartość bilansowa	Zmiany wartości godziwej (jako podstawa do ustalenia części nieefektywnej w danym okresie)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych						
Ryzyko stopy procentowej						
IRS	200 000	2,41%	-	8 628	Pochodne instrumenty finansowe	1 524
	200 000	2,28%	-	8 110		1 269
	200 000	1,96%	-	8 084		572
			Razem	24 822		3 365

Wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdania finansowe

Poniższa tabela przedstawia wpływ instrumentów zabezpieczających na sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki w okresie od 1 kwietnia 2020 r. do 31 marca 2021 r.

	Kwota
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających ujęte w rachunku przepływów pieniężnych	7 201
Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	(3 966)
Efekt zabezpieczenia ujęty w rachunku z zysków i strat - przychody finansowe	130
Razem	3 365

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

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

Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Kwota
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na początek okresu	(11 303)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(3 966)
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat - w pozycji Koszty finansowe - koszty odsetkowe od instrumentów zabezpieczających	8 379
Podatek dochodowy	(838)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne razem	3 575
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na koniec okresu	(7 728)

28.5. Ryzyko rynkowe: ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z należności i zobowiązań krótkoterminowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wydatków inwestycyjnych oraz zobowiązań z tytułu kredytów w walutach obcych.

Na dzień 31 marca 2021 r. ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe według kursu na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

Struktura walutowa instrumentów finansowych	Ekspozycja w RON wyrażona w tys. PLN	Ekspozycja w BGN wyrażona w tys. PLN	Ekspozycja w RUB wyrażona w tys. PLN	Ekspozycja w EUR wyrażona w tys. PLN	Ekspozycja w HRK wyrażona w tys. PLN	Ekspozycja w innych walutach wyrażona w tys. PLN	Razem w tys. PLN
Należności krótkoterminowe	20 444	-	1 183	1 256	-	1 843	24 726
Środki pieniężne	-	-	-	377	-	42	419
Wierzytelności nabyte	75 889	-	1 887	-	-	-	77 776
Zobowiązania krótkoterminowe	(2 293)	-	(8)	(70)	-	(38)	(2 409)
Razem	94 040	-	3 062	1 563	-	42	100 512

Struktura walutowa aktywów netto w spółkach zagranicznych	Ekspozycja w RON wyrażona w tys. PLN	Ekspozycja w BGN wyrażona w tys. PLN	Ekspozycja w RUB wyrażona w tys. PLN	Ekspozycja w HRK wyrażona w tys. PLN	Razem w tys. PLN
Aktywa netto w spółkach zagranicznych	(10 927)	31 172	25 654	(1 688)	37 013

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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

Na dzień 31 marca 2021 r.	Zmiana kursu	wpływ na:	
		wynik finansowy brutto	kapitał własny – różnice kursowe z przeliczenia
RON/PLN	+/-1%	+/- 940	+/- 109
BGN/PLN	+/-1%	-	+/- 312
RUB/PLN	+/-1%	+/- 31	+/- 256
EUR/PLN	+/-1%	+/- 16	-

29. Zarządzanie kapitałem

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

Najważniejszymi wskaźnikami, które Grupa wykorzystuje do monitorowania poziomu kapitału własnego i zadłużenia, jest wskaźnik skonsolidowanego zadłużenia finansowego netto/skonsolidowane kapitały własne.

Zadłużenie finansowe netto jest obliczane jako zadłużenie finansowe pomniejszone o środki pieniężne. Zadłużenie finansowe definiowane jest jako zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania oraz gwarancji, zobowiązania z tytułu leasingu. Dla celów liczenia kowenantów od niektórych serii obligacji emitowanych przez Spółkę w wartości zadłużenia finansowego ujmowana jest również negatywna wycena transakcji instrumentami pochodnymi.

Kalkulacja zadłużenia finansowego netto i wskaźnika skonsolidowanego zadłużenie finansowego netto / skonsolidowane kapitały własne została przedstawiona poniżej:

	31/03/2021	31/03/2020
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	446 731	473 665
Leasing	7 813	11 028
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(74 041)	(31 433)
Zadłużenie finansowe netto	380 503	453 260
Kapitał własny	263 382	214 698
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne	1,44	2,11

30. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi

30.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi:

30.1.1. Transakcje handlowe

	Przychody		Koszty	
	01/04/2020-31/03/2021	01/04/2019-31/03/2020	01/04/2020-31/03/2021	01/04/2019-31/03/2020
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami				
Podmioty stowarzyszone				
Lumen Profit 9 NS FIZ	-	435	-	-
Lumen Profit 6 NS FIZ	-	400	-	-
Lumen Profit 7 NS FIZ	-	160	-	-
Lumen Profit 8 NS FIZ	-	136	-	-
Lumen Profit 10 NS FIZ	-	311	-	-
Lumen Profit 12 NS FIZ	-	46	-	-
Razem	-	1 488	-	-

Podmiot dominujący	Przychody		Koszty	
	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020
Koszty usług doradczych				
WPEF VI HOLDING V B.V.	-	-	271	258
Razem	-	-	271	258

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 grudnia 2017 r. i jest automatycznie odnawiana na kolejne kalendarzowe okresy roczne, a każda ze stron może ją wypowiedzieć w terminie 90 dni przed rozpoczęciem kolejnego roku kalendarzowego. Na podstawie umowy na liście osób oddelegowanych do wykonywania czynności doradczych i otrzymywania informacji poufnych znajdują się między innymi Pan Daniel Dąbrowski, członek Rady Nadzorczej.

30.1.2. Otrzymane pożyczki

Pożyczka otrzymana od podmiotu dominującego

Podmiot dominujący	Zobowiązanie	
	31/03/2021	31/03/2020
WPEF VI Finance Limited	-	14 646
Razem	-	14 646

W dniu 3 października 2019 r. podmiot powiązany WPEF VI Finance Limited udzielił Spółce pożyczki w wysokości 4,2 mln EUR z terminem wymagalności 1 lipca 2020 r. Zabezpieczenie pożyczki stanowi równowartość do 150% wartości pożyczki nałożone na majątek wszystkich spółek z Grupy. W dniu 30 grudnia 2019 r. Spółka spłaciła EUR 1,0 mln wartości nominalnej otrzymanej pożyczki wraz z odsetkami oraz w dniu 30 czerwca 2020 r. Spółka spłaciła pozostałą kwotę nominalną wraz z odsetkami.

30.1.3. Transakcje na pakietach wierzytelności

Grupa zawarła następujące transakcje zakupów pakietów wierzytelności z jednostkami powiązanymi.

	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020
Zakupy pakietów wierzytelności		
Podmioty stowarzyszone		
Lumen Profit 6 NS FIZ	-	14 431
Lumen Profit 7 NS FIZ	-	1 934
Lumen Profit 8 NS FIZ	-	-
Lumen Profit 9 NS FIZ	-	8 179
Lumen Profit 10 NS FIZ	-	5 341
Lumen Profit 12 NS FIZ	-	250
Razem	-	30 135

W powyższym zestawieniu nie są ujęte transakcje zakupów pakietów wierzytelności od poszczególnych funduszy Lumen Profit, które zostały dokonane po dacie objęcia kontroli nad tymi funduszami, gdyż transakcje te są wyłączone jako transakcje wewnątrzgrupowe.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte były na warunkach rynkowych.

30.2. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły

30.3. Transakcje z kluczowym personelem

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Spółki, w jednostce dominującej i podmiotach podporządkowanych w Grupie Kapitałowej:

Wynagrodzenie Zarządu

	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020
Wynagrodzenie zasadnicze/kontrakt menadżerski (brutto)	3 659	2 761
Pozostałe - świadczenia medyczne i inne	239	55
Razem	3 898	2 816

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2019- 31/03/2020
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	357	341
Razem	357	341

Zasady wynagrodzenia 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.

31. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

	31/03/2021		31/03/2020	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Przeciętne zatrudnienie za 12 miesięcy	550	557	572	581
Zatrudnienie na dzień bilansowy	528	537	570	578

32. Wynagrodzenie audytorów

Podmiotem uprawnionym do dokonania badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso oraz Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2020 do 31 marca 2021 jest spółka Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, z siedzibą w Poznaniu.

W dniu 22 października 2020 r. Spółka zawarła umowę z Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. o badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy zakończony 31 marca 2021 oraz rok obrotowy zakończony 31 marca 2022.

	31/03/2021	31/03/2020
Wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania	349	317
Razem	349	317

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

Zabezpieczenia umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A.

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

Powyższe umowy kredytowe zostały łącznie zastąpione treścią Umowy Uzupełniającej nr 3 z dnia 31 grudnia 2020 roku, która stanowi, między innymi że Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ dokonały na rzecz Banku zabezpieczenia udzielonego kredytu w drodze przelewu wierzytelności, na podstawie i zgodnie z warunkowymi umowami przelewu wierzytelności z tytułu umów handlowych w taki sposób, aby łączna wartość wierzytelności stanowiących zabezpieczenie stanowiła nie mniej niż 150% wysokości wykorzystanego limitu kredytu tj. dla Kredyt Inkaso I NSFIZ: 135 000 tys. złotych, dla Kredyt Inkaso II NSFIZ: 66 795 tys. złotych, oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ zobowiązany był dostarczyć w ramach ustanawianego zabezpieczenia portfele wierzytelności o wartości nie niższej niż 80 000 tys. złotych.

Zabezpieczenia emisji obligacji

W dniu 26 kwietnia 2019 r. Spółka dokonała emisji obligacji serii F1 o łącznej wartości nominalnej 210 000 tys. 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.

Suma zabezpieczenia na portfelach wierzytelności będzie sukcesywnie rosła aż do osiągnięcia maksymalnej wartości 200 mln zł 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 150 000 tys. zł. Ustanawiane zabezpieczenia będą zabezpieczały również obligatariuszy pozostałych serii, dla których warunki emisji zawierają klauzule równego traktowania wierzycieli (pari passu).

Poniższa tabela prezentuje wartości bilansowe zabezpieczeń emisji obligacji ustanowionych na majątku Grupy:

31/03/2021	
Rodzaj zastawionego aktywa	
Portfele wierzytelności	224 428

Dodatkowo, Spółka ustanowiła zastaw na obligacjach wyemitowanych przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A. o wartości nominalnej 150 000 tys. zł

34. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe

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 długów nie istnieje ryzyko koncentracji (jednego lub kilku złych długów, tj. o charakterystyce znacząco gorszej od kalkulowanej).

Na Dzień Zatwierdzenia toczy się postępowanie z powództwa Jednostki Dominującej przeciwko pozwanym solidarnie: Best S.A. z siedzibą w Gdyni oraz Panu Krzysztofowi Borusowskiemu („Pozwani”, „Pozew”). Spółka w Pozwie domaga się:

- zasądzenia od Pozwanych solidarnie na rzecz Spółki kwoty w wysokości 60 734 500 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty,
- 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 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 14 NS FIZ”), Lumen Profit 15 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 15 NS FIZ”), Lumen Profit 16 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 16 NS FIZ”), AGIO Wierzytelności Plus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP NS FIZ”) oraz AGIO Wierzytelności Plus 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP 2 NS FIZ”) zawartych ze Spółką umów zlecenia zarządzania portfelami wierzytelności oraz umów o obsługę prawną.

Kwota roszczenia stanowi sumę rzeczywistych strat poniesionych przez Spółkę oraz szacowanych utraconych przez nią korzyści w latach przyszłych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 57/2016 z dnia 10 sierpnia 2016 r. 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 Raporcie Kwartalnym za I kwartał roku obrotowego 2016/2017 przekazany do publicznej wiadomości w dniu 12 sierpnia 2016 r.

W dniu 21 stycznia 2021 r. Spółce doręczono postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy z dnia 15 stycznia 2021 r. w przedmiocie:

- 1) udzielenia zabezpieczenia roszczenia o ustalenie na podstawie art. 189 Kodeksu postępowania cywilnego, że uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso S.A. z 27 listopada 2020 r. w sprawie odwołania Macieja Jerzego Szymańskiego z Zarządu Spółki została podjęta (istnieje), poprzez:

a) zakazanie Prezesowi Zarządu Spółki w osobie p. Macieja Jerzego Szymańskiego podejmowania jakichkolwiek działań i czynności w ramach reprezentacji Spółki oraz prowadzenia jej spraw – w zakresie przekraczającym zwykły zarząd, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania;

b) zakazanie, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania, rozporządzania prawami oraz zaciągania zobowiązań w imieniu Spółki przekraczających kwotę 500 000 zł: (i) Zarządowi Spółki, o ile działa z udziałem Prezesa Zarządu, oraz, (ii) Prezesowi Zarządu działającemu łącznie z prokurentem Spółki;

2) udzielenia zabezpieczenia roszczenia o stwierdzenie na podstawie art. 425 §1 Kodeksu spółek handlowych nieważności uchwały nr 38/2020 ZWZ w sprawie powołania p. Daniela Dąbrowskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki Kredyt Inkaso S.A. na nową kadencję – poprzez wstrzymanie jej wykonalności.

Postanowieniem z dnia 27 kwietnia 2021 r., Sąd Okręgowy w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy, zmienił wydane w I instancji postanowienie w ten sposób, że oddalił w całości wniosek o udzielenie zabezpieczenia.

Ponadto, toczące 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 marca 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); W dniu 5 marca 2021 r. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił w całości powództwo byłego członka Rady Nadzorczej Spółki, przy czym orzeczenie nie jest prawomocne;
- 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 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 65/2017);
- pozwu członka Rady Nadzorczej Spółki – Pana Karola Szymańskiego o uchylenie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2017 r., tj. uchwały nr 10/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. (raport bieżący nr 9/2018);
- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył 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 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 o działalności Spółki i Grupy Kapitałowej 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.
- pozwu Best S.A. z 28 czerwca 2019 r. o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie uchwały nr 4/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso S.A. podjętej 30 maja 2019 r. w sprawie wyrażenia zgody na transakcje powodujące obciążenie aktywów spółki lub innych podmiotów z grupy kapitałowej Spółki w związku z emisją przez Spółkę obligacji serii F1. Spółka uznaje żądanie zawarte w pozwie za bezzasadne i zamierza przeciwstawić się im w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 34/2019).
- pozwu Spółki przeciwko Pawłowi Szewczykowi, Ionowi Melnic i spółce KI Servcollect SRL o zasądzenie solidarnie od Pozwanych zapłaty kwoty 21.320.000,00 zł tytułem odszkodowania za szkody pośrednie jakie Spółka poniosła w związku z działaniami Pozwanych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 26 maja 2020 r. do dnia zapłaty, 30.000,00 zł tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez Spółkę na przygotowanie prywatnej opinii biegłego z zakresu wyceny przedsiębiorstw w wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu ostatniemu z Pozwanych do dnia zapłaty oraz 44.000,00 zł tytułem zwrotu kosztów wykonania tłumaczeń przysięgłych pozwu oraz części załączników do pozwu wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu ostatniemu z Pozwanych do dnia zapłaty. Spółka wraz z pozwem wносиła o zabezpieczenie powyższych roszczeń (raport bieżący nr 13/2020). Wniosek Spółki o zabezpieczenie roszczeń został przez Sąd oddalony i w związku z negatywnym rozpatrzeniem zażalenia złożonego przez pełnomocnika Spółki przez Sąd II instancji, postanowienie to należy uznać za ostateczne.
- pozwu Johna Harvey'a van Kannela przeciwko Spółce o ustalenie istnienia uchwały w sprawie odwołania Macieja Jerzego Szymańskiego z Zarządu Spółki oraz (ii) stwierdzenia nieważności uchwały nr 38/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 listopada 2020 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję. Wniosek o udzielenie zabezpieczenia w niniejszej sprawie został prawomocnie oddalony w całości, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2021 z dnia 29 kwietnia 2021 r. Spółka uznaje żądania zawarte w pozwie za całkowicie bezzasadne i zamierza przeciwstawiać się im, czynnie uczestnicząc w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 26/2021).

Postępowania przed sądami administracyjnymi

Spółka 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. Spółka 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.

Spółka 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, Spółka Kredyt Inkaso S.A. postanowiła zastosować się do Interpretacji, co skutkowało koniecznością złożenia korekt zeznań podatkowych CIT-8 podatkowych za lata podatkowe: od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. oraz od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r. oraz uiszczeniem podatku dochodowego od osób prawnych z odsetkami. Jednocześnie pismem z dnia 17 października 2016 r. Spółka złożyła skargę na interpretację indywidualną do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (dalej: „WSA”). Wyrokiem z dnia 22 listopada 2017 r. WSA uchylił interpretację (sygn. akt III SA/Wa 3503/16, dalej: „Orzeczenie WSA”). Organ podatkowy wniósł w terminie skargę kasacyjną i sprawa została skierowana do Naczelnego Sądu Administracyjnego (dalej: „NSA”). Wyrokiem z dnia 8 października 2020 r. (sygn. akt II FSK 1615/18) NSA uchylił Orzeczenie WSA i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez WSA. Wyrokiem z dnia 27 kwietnia 2021 r. WSA uchylił interpretację (sygn. akt III SA/Wa 597/21, dalej: „Drugie Orzeczenie WSA”). W dniu 22 czerwca 2021 r. Spółka Kredyt Inkaso S.A. otrzymała pisemne uzasadnienie do Drugiego Orzeczenia WSA. Po przeprowadzeniu analizy przedmiotowego uzasadnienia zostaną rozważone i podjęte ewentualne dalsze czynności prawne lub faktyczne zależnie od wyników tej analizy.

35. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 2 lipca 2021 r. odbyło się zgromadzenie obligatariuszy obligacji serii F1 wyemitowanych przez Spółkę, które podjęło uchwały w sprawie zmiany wybranych warunków emisji obligacji. Jednocześnie, w dniu 2 lipca 2021 r. Spółka zawarła dwustronne umowy ze wszystkimi obligatariuszami obligacji serii B1 i G1 w przedmiocie zmian warunków emisji obligacji serii B1 i G1 o treści analogicznej do zmian przegłosowanych przez zgromadzenie obligatariuszy serii F1.

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

Pandemia choroby COVID-19 wywołanej przez wysoce zakaźny koronawirus SARS-CoV-2, która rozpoczęła się w grudniu 2019 roku, a następnie w szybkim tempie i skali rozprzestrzeniła się na kolejne kraje, zmieniła istotnie w kilka miesięcy funkcjonowanie gospodarek państw na całym świecie. Z uwagi na wysoki stopień zaraźliwości koronawirusem SARS-CoV-2 w dniu 11 marca 2020 r. Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła pandemię choroby COVID-19.

Pandemia SARS-CoV-2 dotknęła wszystkie rynki, na których działa Grupa. W związku z narastającą liczbą zakażeń na wszystkich tych rynkach, w tym także w Polsce, wprowadzone zostały środki zaradcze w celu zminimalizowania skali rozprzestrzeniania się pandemii. Polegały one między innymi na ograniczeniu w przemieszczaniu się ludzi, obowiązkowej kwarantannie, zamknięciu lub częściowym zamknięciu przedszkoli, szkół, uczelni, ośrodków sportu i rekreacji, ograniczeniu działalności punktów gastronomicznych, hoteli oraz odwołaniu imprez masowych. Z uwagi na wpływ COVID-19 obserwowane były także czasowe zmiany w pracy sądów i komorników. Zarówno operacyjny proces polubowny, jak i sądowy, choć prowadzone obecnie w utrudnionych warunkach, funkcjonują w każdym kraju, gdzie prowadzona jest działalność operacyjna Grupy. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania dostrzegalne są jednak pewne symptomy potencjalnie negatywnego wpływu opisanych ograniczeń na gospodarkę w postaci obniżenia aktywności gospodarczej i wzrostu bezrobocia. W sytuacji dalszego przedłużania się pandemii i obostrzeń związanych z przeciwdziałaniem jej rozprzestrzenianiu się, może wzrosnąć ryzyko dalszego spadku PKB i wzrostu bezrobocia, a co za tym idzie, zwiększy się ryzyko problemów płynnościowych przedsiębiorstw i osób prywatnych.

Po wybuchu pandemii COVID-19 Grupa podjęła następujące działania w celu zapewnienia ciągłości działania i minimalizacji wpływu pandemii na działalności operacyjną:

- 1) organizacja pracy zdalnej, wyposażenie pracowników oraz infrastruktury IT w niezbędne narzędzia do pracy zdalnej,
- 2) wprowadzenie procedur dezynfekcji i zabezpieczenia higienicznego miejsc pracy,
- 3) ograniczenie wydatków operacyjnych do niezbędnego minimum,
- 4) ścisłe planowanie płatności i płynności gotówkowej,
- 5) renegocjacja umów z dostawcami (wynajem powierzchni, usług IT, zewnętrznych usług doradczych),
- 6) uzyskanie zapewnienia ciągłości działalności ze strony podmiotów zewnętrznych świadczących usługi na rzecz Grupy.

Grupa podjęła szereg działań zmierzających do utrzymania pełnej ciągłości operacyjnej oraz wprowadziła z sukcesem rozwiązania mające na celu zapewnienie bezpieczeństwa swoim klientom i pracownikom. Pomimo tego Grupa pozostaje narażona na wystąpienie zakłóceń w prowadzeniu działalności. Zakłócenia te mogą być związane z przeniesieniem obsługi klientów i wykonywaniem znacznej jej części za pomocą systemów teleinformatycznych i zawodnością tych systemów, w tym możliwością ich przeciążenia, a także ograniczoną dyspozycyjnością pracowników Grupy wynikającą z wprowadzenia pracy zdalnej, czy zaprzestaniem świadczenia usług przez kluczowych dostawców zewnętrznych Grupy.

Na Dzień Sprawozdania Grupa kontynuuje działalność operacyjną na każdym z rynków i w każdej linii biznesowej. Grupa zrewidowała swoje wcześniejsze oceny wpływu pandemii COVID-19 i ujęła swoje najbardziej aktualne prognozy w wycenie aktywów finansowych Grupy, w tym w szczególności w wycenie portfeli wierzytelności.

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

W dniu 30 września 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego 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 r. W dniu 18 grudnia 2019 r. Spółka otrzymała od Komisji zalecenie, które na datę Zatwierdzenia zostały wdrożone zgodnie z harmonogramem uzgodnionym z Komisją Nadzoru Finansowego. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowego wykonywania obowiązków wynikających z otrzymanego zezwolenia, Komisja może wszcząć postępowanie administracyjne w tej sprawie, co może skutkować nałożeniem na Spółkę kary pieniężnej do wysokości 500 tys. PLN 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. Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd ocenia, iż ryzyko cofnięcia zezwolenia Spółki w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami nie jest wysokie, ponieważ nastąpiło pełne wdrożenie zaleceń pokontrolnych Komisji Nadzoru Finansowego, a wykonanie zaleceń następowało zgodnie z harmonogramem i terminami na bieżąco ustalonymi z Komisją Nadzoru Finansowego. Spółka działając w trybie art. 192 ust. 9 w związku z art. 192 ust. 4 pkt. 2 i 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych poinformowała w dniu 8 lutego 2021 r. Komisję Nadzoru Finansowego o zmianie regulaminu zarządzania wierzytelnościami sekurytyzowanymi oraz o zmianie opisu warunków technicznych i organizacyjnych do wykonywania zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami. Komisja Nadzoru Finansowego zapoznała się z regulacjami dostarczonymi przez Spółkę i zgłosiła wyłącznie do nich uwagi o charakterze redakcyjnym i porządkującym.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne kontrole lub postępowania.

38. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2020 r. do 31 marca 2021 r., wraz z danymi porównawczymi, w dniu 8 lipca 2021 r. („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu

Maciej Szymański

Wiceprezes Zarządu

Barbara Rudziks

Wiceprezes Zarządu

Iwona Słomska

Członek Zarządu

Tomasz Kuciel

Dyrektor Pionu Konsolidacji
i Raportowania Statutowego

Tomasz Jarzębowicz