



RAPORT SKONSOLIDOWANY ZA ROK OBROTOWY 2016/17

**Grupa Kapitałowa
Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna
w Warszawie**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
KREDYT INKASO S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY 2016/17
(okres od 01.04.2016 do 31.03.2017)**

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Warszawa, lipiec 2017

Spis treści	Strona
WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO	3
WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 ROKU	11
INDEKS NOT OBJAŚNIAJĄCYCH DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	

WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody	112 248	134 538	25 751	31 757
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 274	68 917	5 798	16 267
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 471	41 256	1 714	9 738
Zysk (strata) netto	6 746	41 414	1 548	9 776
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 497	39 938	1 261	9 427
Zysk na akcję	0,52	3,20	0,12	0,76
Rozwodniony zysk na akcję	0,52	3,21	0,12	0,76
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,3590	4,2365
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(75 871)	89 996	(17 406)	21 243
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 154	(60 342)	724	(14 243)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	170 211	(15 579)	39 048	(3 677)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	97 496	14 075	22 367	3 322
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,3590	4,2365
Bilans				
Aktywa razem	832 552	658 705	197 297	154 321
Zobowiązania razem	561 054	393 287	132 957	92 139
Zobowiązania długoterminowe	394 860	262 911	93 573	61 595
Zobowiązania krótkoterminowe	166 195	130 375	39 385	30 544
Kapitał własny	271 497	265 419	64 339	62 182
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	261 221	264 073	61 904	61 867
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	X	X	4,2198	4,2684

Przeliczenia na EUR dokonano w następujący sposób:

Dla pozycji z Rachunku zysków i strat oraz Rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni dla danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów NBP (tabela A) obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie. W okresie od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku średnia ta wynosi 4,3590 PLN/EUR, zaś w okresie od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku 4,2365 PLN/EUR.

Dla pozycji z Bilansu zastosowano kurs średni NBP (tabela A) na ostatni dzień okresu, to jest na dzień 31 marca 2017 roku kurs 4,2198 PLN/EUR, zaś na dzień 31 marca 2016 roku kurs 4,2684 PLN/EUR.

WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

wskaźnik	licznik	mianownik	wartość wskaźnika	
			31/03/2017	31/03/2016
Wskaźniki rentowności i efektywności				
ROA (ROAMA)	zysk netto	przeciętne aktywa	0,9%	7,1%
ROE	zysk netto	przeciętny kapitał własny	2,5%	18,2%
wskaźniki efektywności	koszty operacyjne	przychody netto	68,8%	35,8%
wskaźniki efektywności rentowności netto	koszty operacyjne	EBIT	218,8%	55,5%
rentowność EBIT	zysk netto	przychody netto	8,4%	38,8%
rentowność EBITDA	EBIT	przychody netto	31,4%	64,6%
EBITDA gotówkowa	EBITDA	przychody netto	35,2%	64,6%
EBITDA gotówkowa	Cash EBITDA	(brak mianownika)	97 445	128 599
Struktura kapitału				
wskaźniki struktury bilansu	kapitał własny	suma bilansowa	32,6%	39,9%
wskaźniki struktury bilansu	skorygowany kapitał własny	suma bilansowa	32,7%	39,0%
wskaźniki struktury bilansu	skorygowany kapitał własny	suma bilansowa - przeszacowania na pakietach nabytych	32,7%	39,3%
wskaźniki struktury bilansu	wierzytelności nabyte	kapitał własny	197,8%	159,2%
Wskaźniki zadłużenia i wypłacalności				
zadłużenie aktywów	dług	suma bilansowa	67,4%	60,10%
zadłużenie kapitału własnego	dług	kapitał własny	206,7%	150,70%
zadłużenie skorygowanego kapitału własnego	dług	skorygowany kapitał własny	205,8%	154,30%
zadłużenie netto	dług netto	kapitał własny	145,6%	124,90%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	suma bilansowa	65,2%	52,80%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	kapitał własny	199,8%	132,40%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	skorygowany kapitał własny	199,0%	135,60%
udział długu krótkoterminowego	oprocentowany STD	dług oprocentowany	27,2%	25,20%
udział długu długoterminowego	oprocentowany LTD	dług oprocentowany	72,8%	74,80%
krótkoterminowe zadłużenie kapitału własnego	STD	kapitał własny	61,2%	49,10%
długoterminowe zadłużenie kapitału własnego	LTD	kapitał własny	145,4%	101,50%
Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych)	średnie miesięczne wpłaty dłużników + środki pieniężne	dług	31,7%	20,20%
Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych)	średnie miesięczne wpłaty dłużników + środki pieniężne	STD	106,9%	62,10%
Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych)	średnie miesięczne wpłaty dłużników	dług	2,1%	3,20%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	STD	17,0%	52,90%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	dług	5,0%	17,20%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	dług oprocentowany	5,2%	19,60%
pokrycie odsetek	zysk brutto + koszty finansowe	koszty finansowe	129,8%	243,50%

Wskaźniki ekonomiczno-finansowe zostały obliczone jako iloraz wielkości opisanej w kolumnie licznik przez wielkość opisaną w kolumnie mianownik. Oprócz występujących w skonsolidowanym bilansie, skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych pozycji, zastosowaliśmy w obliczeniach następujące (oparte na tamtych) wielkości finansowe.

Określenie przeciętne aktywa oznacza średnią ze stanu łącznej wartości aktywów na dzień obliczania wskaźnika oraz 12 miesięcy wcześniej. W prezentowanych okresach nie posiadaliśmy pozycji pozabilansowych, więc aktywa są jednocześnie aktywami skorygowanymi o pozycje pozabilansowe (managed assets).

Suma bilansowa to wykazana w skonsolidowanym bilansie suma wszystkich aktywów, równa sumie wszystkich pasywów.

Przeciętny kapitał własny to średnia stanu kapitału własnego na dzień obliczania wskaźnika oraz 12 miesięcy wcześniej.

Określenie skorygowany kapitał własny oznacza kapitał własny pomniejszony o kapitał z aktualizacji wyceny. Przeciętny skorygowany kapitał własny to średnia stanu skorygowanego kapitału własnego na dzień obliczania wskaźnika oraz 12 miesięcy wcześniej.

Określenie wierzytelności oznacza bilansowy stan wierzytelności nabytych (wg wartości godziwej) na dzień obliczania wskaźnika.

Dług to łączna wartość wszystkich zobowiązań (krótkoterminowych i długoterminowych).

Skrót LTD oznacza zobowiązania długoterminowe. Oprocentowany LTD to zobowiązania długoterminowe, które

Skrót STD oznacza zobowiązania krótkoterminowe. Oprocentowany STD to zobowiązania krótkoterminowe, które

Dług oprocentowany to suma oprocentowanego STD i oprocentowanego LTD.

Zysk EBIT oznacza zysk z działalności operacyjnej.

Zysk EBITDA to zysk EBIT powiększony o amortyzację.

Średnie miesięczne przychody z wierzytelności to zannualizowane przychody z wierzytelności nabytych podzielone przez 12.

Koszty operacyjne zostały obliczone jako suma kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu, pozostałych kosztów działalności podstawowej i pozostałych kosztów operacyjnych.

Skrót Cash EBITDA oznacza EBITDA skorygowaną o amortyzację pakietów wierzytelności oraz aktualizację wyceny pakietów wierzytelności.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 KWIEŃNIA 2016 ROKU DO 31 MARCA 2017 ROKU

	Nota	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016 <i>(przekształcony)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody netto	4	112 248	134 538
Koszt własny sprzedaży		(19 687)	(14 070)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		92 561	120 468
Koszty sprzedaży	6	(49 328)	(38 703)
Koszty ogólnego zarządu	6	(15 423)	(13 054)
Pozostałe przychody operacyjne	7	168	430
Pozostałe koszty operacyjne	7	(2 703)	(224)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		25 274	68 917
Przychody finansowe	8	5 146	1 089
Koszty finansowe	8	(25 055)	(28 750)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		2 106	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 471	41 256
Podatek dochodowy	10	(724)	158
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 746	41 414
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	11	-	-
Zysk (strata) netto		6 746	41 414
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 497	39 938
Udziałom niedającym kontroli		1 249	1 477
Zysk (strata) netto		6 746	41 414
Zysk (strata) na akcję			
(w zł/gr na jedną akcję)	21.8		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,52	3,20
Rozwodniony		0,52	3,21
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		0,52	3,20
Rozwodniony		0,52	3,21
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW			
Zysk (strata) netto		6 746	41 414
Inne całkowite dochody			-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		(7 336)	6 250
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(1 015)	147
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		(8 351)	6 397
Całkowite dochody		(1 605)	47 812
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		(2 578)	46 335
- podmiotom niekontrolującym		1 249	1 477

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2017 ROKU**

	Nota	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016 <i>(przekształcony)</i>	Stan na 01/04/2015 <i>(przekształcony)</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	11	10 623	10 623	10 623
Wartości niematerialne	12	3 583	3 372	3 212
Rzeczowe aktywa trwałe	13	8 091	9 684	8 146
Nieruchomości inwestycyjne	14	13 693	16 296	14 512
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15	42 217	237	295
Należności i pożyczki	16	269	2 425	4 118
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	17	31 814	93 484	33 328
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	3 020	1 832	-
Aktywa trwałe razem		113 310	137 953	74 234
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16.1	14 208	15 908	3 942
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	34
Wierzytelności nabyte	28	537 092	422 599	446 470
Pożyczki	16	258	12 325	5 789
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	17	235	360	3 425
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	1 342	1 289	1 660
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	165 767	68 270	54 053
Aktywa trwałe jako przeznaczone do sprzedaży	20	340	-	-
Aktywa obrotowe razem		719 242	520 751	515 373
Aktywa razem		832 552	658 705	589 607

	Nota	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016 <i>(przekształcony)</i>	Stan na 01/04/2015 <i>(przekształcony)</i>
PASYWA				
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	21.1	12 937	12 937	12 937
Akcje własne		(500)	(500)	(500)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	21.3	101 551	101 551	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny		(1 086)	6 250	-
Różnice kursowe z przeliczenia	21.3	(1 410)	(395)	(542)
Zyski zatrzymane	21.5	123 989	122 336	96 209
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		5 497	39 938	37 919
- zyski (straty) lat poprzednich		118 493	82 398	58 290
Kapitał zapasowy utworzony z zysku		25 738	21 893	17 374
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		261 221	264 073	227 030
Udziały niedające kontroli	31	10 278	1 346	138
Razem kapitał własny		271 497	265 419	227 168
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22	394 536	262 669	185 867
Leasing finansowy	23	324	235	116
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	-	-	600
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	-	7	54
Zobowiązania długoterminowe razem		394 860	262 911	186 636
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	14 082	29 519	17 103
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	26	522	9 883	81
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22	147 477	88 311	154 876
Leasing finansowy	23	201	141	182
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	27	3 314	2 162	67
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	600	361	3 495
Zobowiązania krótkoterminowe razem		166 195	130 375	175 803
Zobowiązania razem		561 055	393 287	362 440
Pasywa razem		832 552	658 705	589 607

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2016 ROKU DO 31 MARCA 2017 ROKU**

Nota	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 470	41 257
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 762	1 776
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 526	1 193
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 092	(879)
Wierzytelności nabyte - amortyzacja z rachunku wyników	47 630	54 688
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety	(149 515)	(32 841)
Aktualizacja wyceny portfeli wierzytelności	21 252	2 024
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	702	(3 201)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(1 481)	-
Koszty odsetek	25 055	28 750
Przychody z odsetek i dywidend	(5 146)	(1 089)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(2 106)	-
Inne korekty	18	562
Korekty razem	(59 211)	50 983
Zmiana stanu należności	2 588	(11 784)
Zmiana stanu zobowiązań	(16 723)	11 841
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	814	(649)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	(65 061) -	91 648
Zapłacony podatek dochodowy	(10 810)	(1 652)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(75 871)	89 996
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 532)	(1 353)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 075)	(3 314)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(3 165)	(1 978)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	3 115	3 394
Wydatki netto na nabycie długoterminowych aktywów finansowych	(13 219)	(54 180)
Wpływy netto ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	27 749	195
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	6 834	9 329
Pożyczki udzielone	(1 357)	(12 020)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(9 627)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	2 173	8 038
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(16 850)	-
Otrzymane odsetki	481	1 174
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 154	(60 342)

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	245 315	145 691
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(71 700)	(134 236)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	32 450	19 850
Splaty kredytów i pożyczek	(15 601)	(22 750)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(211)	(231)
Odsetki zapłacone	(19 105)	(23 508)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(937)	(395)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	170 211	(15 579)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	97 496	14 075
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku	68 270	54 053
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	142
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku	30 165 767	68 270

KOREKTA BŁĘDU

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

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

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

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

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

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

- Korekta podatku odroczonego w związku z korektą nr 1 (korekta nr 2). W związku z korektą błędu powstała strata podatkowa. Na podstawie straty podatkowej ustalono aktywo na podatek odroczone, które Spółka faktycznie wykorzystuje. Wpływ korekty to zwiększenie wyniku lat ubiegłych o 4.458.149 PLN (z tego wyniku roku od 1 kwietnia 2013 do 31 marca 2014 zwiększenie o kwotę 1.740.774 PLN, roku od 1.04.2014 do 31.03.2015 zmniejszenie o kwotę 1.214.014 PLN i roku od 1.04.2015 do 31.03.2016 zwiększenie o kwotę 3.931.389 PLN).

- Korekta podatku VAT należnego do urzędu w Luxembourgu za lata poprzednie (korekta nr 3) kwota korekty to pomniejszenie wyniku lat ubiegłych o 748.334,58 PLN na podstawie otrzymanej od urzędu w Luxembourgu zaktualizowanej kalkulacji podatku VAT.

- Korekta nr 4 na 6 591 tys. PLN dotyczy prezentacji aktywa z tytułu podatku odroczonego i rezerwy z tytułu podatku odroczonego per saldo (korekta 4).

Kwoty korekt opisane powyżej w PLN.

	31/03/2016 przed korektami	korekta nr 1	korekta nr 2	korekta nr 3	korekta nr 4	31/03/2016 po korektach
Działalność kontynuowana						0
Przychody	134 538	-	-	-	-	134 538
Koszt własny sprzedaży	(14 070)	-	-	-	-	(14 070)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	120 468	-	-	-	-	120 468
Pozostałe koszty działalności podstawowej	(38 703)	-	-	-	-	(38 703)
Koszty ogólnego zarządu	(12 814)	-	-	(240)	-	(13 054)
Pozostałe przychody operacyjne	430	-	-	-	-	430
Pozostałe koszty operacyjne	(224)	-	-	-	-	(224)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	69 157	-	-	(240)	-	68 917
Przychody finansowe	1 089	-	-	-	-	1 089
Koszty finansowe	(28 244)	(507)	-	-	-	(28 750)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	42 003	(507)	-	(240)	-	41 256
Podatek dochodowy	(4 839)	1 066	3 931	-	-	158
Zysk (strata) netto z działalności	37 163	559	3 931	(240)	-	41 414
Zysk (strata) netto	37 163	559	3 931	(240)	-	41 414
Zysk (strata) netto przypadający:						
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	35 687	559	3 931	(240)	-	39 938
- podmiotom niekontrolującym	1 477	-	-	-	-	1 477
			Rok zakończony 31/03/2016 (przed korektą)			Rok zakończony 31/03/2016 (po korekcie)
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)						
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:						
Zwykły			2,87			3,20
Rozwodniony			2,88			3,21
Z działalności kontynuowanej:						
Zwykły			2,87			3,20
Rozwodniony			2,88			3,21

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY NA DZIEŃ 31.03.2016 ROKU

AKTYWA	31/03/2016 przed korektami	korekta nr 1	korekta nr 2	korekta nr 3	korekta nr 4	31/03/2016 po korektach
Aktywa trwałe						
Wartość firmy	10 623	-	-	-	-	10 623
Wartości niematerialne	3 372	-	-	-	-	3 372
Rzeczowe aktywa trwałe	9 684	-	-	-	-	9 684
Nieruchomości inwestycyjne	16 296	-	-	-	-	16 296
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	237	-	-	-	-	237
Należności i pożyczki	2 425	-	-	-	-	2 425
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	93 484	-	-	-	-	93 484
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 965	-	4 458	-	(6 591)	1 832
Aktywa trwałe	140 086	-	4 458	-	(6 591)	137 953
Aktywa obrotowe						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz Wierzytelności nabyte	15 908	-	-	-	-	15 908
Pożyczki	422 599	-	-	-	-	422 599
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12 325	-	-	-	-	12 325
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	360	-	-	-	-	360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 289	-	-	-	-	1 289
Aktywa obrotowe	520 751	-	-	-	-	520 751
Aktywa razem	660 837	-	4 458	-	-	658 706
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	12 937	-	-	-	-	12 937
Akcje własne (-)	(500)	-	-	-	-	(500)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	-	-	-	-	101 551
Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	6 250	-	-	-	-	6 250
Pozostałe kapitały	(395)	-	-	-	-	(395)
Zyski zatrzymane:	149 271	(8 752)	4 458	(748)	-	144 229
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	35 687	559	3 931	(240)	-	39 937
- zyski (straty) lat poprzednich	91 691	(9 311)	527	(509)	-	82 398
- kapitał zapasowy utworzony z zysku	21 893	-	-	-	-	21 893
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	269 114	(8 752)	4 458	(748)	-	264 072
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	1 346	-	-	-	-	1 346
Kapitał własny	270 460	(8 752)	4 458	(748)	-	265 418
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	262 669	-	-	-	-	262 669
Leasing finansowy	235	-	-	-	-	235
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 591	-	-	-	(6 591)	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	-	-	-	-	7
Zobowiązania długoterminowe	269 502	-	-	-	(6 591)	262 911
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 771	-	-	748	-	29 519
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 131	8 752	-	-	-	9 883
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	88 311	-	-	-	-	88 311
Leasing finansowy	141	-	-	-	-	141
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 162	-	-	-	-	2 162
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	361	-	-	-	-	361
Zobowiązania krótkoterminowe	120 877	8 752	-	748	-	130 377
Zobowiązania razem	390 379	8 752	-	748	(6 591)	393 288
Pasywa razem	660 839	-	4 458	-	(6 591)	658 706

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.04.2015 ROKU DO 31.03.2016 ROKU

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31.03.2017 r.
(w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji, w których oznaczono inaczej)

	31/03/2016 przed korektami	korekta nr 1	korekta nr 2	korekta nr 3	korekta nr 4	31/03/2016 po korektach
Zysk (strata) netto	37 164	559	3 931	(240)	-	41 414
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	6 250	-	-	-	-	6 250
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	147	-	-	-	-	147
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	6 397	-	-	-	-	6 397
Całkowite dochody	43 562	559	3 931	(240)	-	47 812
Całkowite dochody przypadające:	-	-	-	-	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	42 085	559	3 931	(240)	-	46 335
- podmiotom niekontrolującym	1 477	-	-	-	-	1 477

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.04.2015 ROKU DO 31.03.2016 ROKU

	31/03/2016 przed korektami	korekta nr 1	korekta nr 2	korekta nr 3	korekta nr 4	31/03/2016 po korektach
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej						
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	42 003	(507)	-	(240)	-	41 257
Korekty:						
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 776	-	-	-	-	1 776
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 193	-	-	-	-	1 193
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(879)	-	-	-	-	(879)
Wierzytelności nabyte - amortyzacja z rachunku wyników	54 688	-	-	-	-	54 688
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pa	(32 841)	-	-	-	-	(32 841)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(3 201)	-	-	-	-	(3 201)
Aktualizacja wyceny portfeli wierzytelności	2 024	-	-	-	-	2 024
Koszty odsetek	28 244	507	-	-	-	28 750
Przychody z odsetek i dywidend	(1 089)	-	-	-	-	(1 089)
Inne korekty	562	-	-	-	-	562
Korekty razem	50 476	507	-	-	-	50 983
Zmiana stanu należności	(11 784)	-	-	-	-	(11 784)
Zmiana stanu zobowiązań	11 601	-	-	240	-	11 841
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresow	(649)	-	-	-	-	(649)
Zmiany w kapitale obrotowym	(832)	-	-	240	-	(592)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 652)	-	-	-	-	(1 652)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	89 996	-	-	-	-	89 996
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej						
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 353)	-	-	-	-	(1 353)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 314)	-	-	-	-	(3 314)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(1 978)	-	-	-	-	(1 978)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	3 394	-	-	-	-	3 394
Wydatki netto na nabycie certyfikatów	(54 180)	-	-	-	-	(54 180)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	195	-	-	-	-	195
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	9 329	-	-	-	-	9 329
Pożyczki udzielone	(12 020)	-	-	-	-	(12 020)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(9 627)	-	-	-	-	(9 627)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	8 038	-	-	-	-	8 038
Otrzymane odsetki	1 174	-	-	-	-	1 174
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(60 342)	-	-	-	-	(60 342)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej						
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	145 691	-	-	-	-	145 691
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(134 236)	-	-	-	-	(134 236)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19 850	-	-	-	-	19 850
Spłaty kredytów i pożyczek	(22 750)	-	-	-	-	(22 750)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowe	(231)	-	-	-	-	(231)
Odsetki zapłacone	(23 508)	-	-	-	-	(23 508)
Dywidendy wypłacone	(395)	-	-	-	-	(395)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(15 579)	-	-	-	-	(15 579)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 075	-	-	-	-	14 075
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	54 053	-	-	-	-	54 053
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	142	-	-	-	-	142
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku	68 270	-	-	-	-	68 270

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

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

- Korekta wyceny pożyczek udzielanych przez Spółkę z Grupy świadczącą usługi udzielania pożyczek (FINSANO S.A.) do ich wartości godziwej w wysokości 1 703 tys. PLN. Zmiana polegała przede wszystkim na wycenie pożyczek według zamortyzowanego kosztu i rozliczeniu prowizji w czasie (korekta nr 1)
- Korekta wyceny pożyczek w Rosji kwota korekty spowodowała zmniejszenie wyniku o 745 tys. PLN (korekta nr 2)

Grupa Kapitałowa zmieniła również następujące zasady prezentacji:

- Przejęte nieruchomości na portfelach subpartycypowanych były wykazywane w aktywach jako nieruchomość własna a w pasywach jako rozliczenie międzyokresowe bierne, ze względu na fakt, że prawo do przepływów z tych nieruchomości nie jest należne Spółce tylko subpartycypantowi wprowadzono korektę prezentacyjną zmniejszającą wartość nieruchomości inwestycyjnych oraz wartość rozliczeń międzyokresowych biernych o kwotę 1 109 tys. PLN (w poniższej tabeli ujęta jako korekta nr 2)

AKTYWA	01/04/2015 przed korektami	korekta nr 1	korekta nr 2	01/04/2015 po korektach
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	10 623	-	-	10 623
Wartości niematerialne	3 212	-	-	3 212
Rzeczowe aktywa trwałe	8 146	-	-	8 146
Nieruchomości inwestycyjne	15 621	-	(1 109)	14 512
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	295	-	-	295
Należności i pożyczki	4 826	(708)	-	4 118
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	33 328	-	-	33 328
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
Aktywa trwałe	76 051	(708)	(1 109)	74 235
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 942	-	-	3 942
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	34	-	-	34
Wierzytelności nabyte	446 470	-	-	446 470
Pożyczki	6 784	(995)	-	5 789
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 425	-	-	3 425
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 660	-	-	1 660
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 053	-	-	54 053
Aktywa obrotowe	516 367	(995)	-	515 372
Aktywa razem	592 419	(1 703)	(1 109)	589 607
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	12 937	-	-	12 937
Akcje własne (-)	(500)	-	-	(500)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalne	101 551	-	-	101 551
Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Pozostałe kapitały	(542)	-	-	(542)
Zyski zatrzymane:	115 957	(1 703)	(671)	113 583
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	40 293	(1 703)	(671)	37 919
- zyski (straty) lat poprzednich	58 290	-	-	58 290
- kapitał zapasowy utworzony z zysku	17 374	-	-	17 374
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	229 403	(1 703)	(671)	227 030
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	213	-	(75)	138
Kapitał własny	229 615	(1 703)	(1 416)	227 167
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	185 867	-	-	185 867
Leasing finansowy	116	-	-	116
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	600	-	-	600
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	54	-	-	54
Zobowiązania długoterminowe	186 636	-	-	186 636
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 358	-	745	17 103
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	81	-	-	81
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	154 876	-	-	154 876
Leasing finansowy	182	-	-	182
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	67	-	-	67
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 233	-	-	3 233
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 371	-	(1 109)	262
Zobowiązania krótkoterminowe	176 167	-	(364)	175 803
Zobowiązania razem	362 803	-	(364)	362 440
Pasywa razem	592 419	(1 703)	(1 109)	589 607

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 kwietnia 2016 roku (przed korektą)	12 937	(500)	101 551	21 893	6 250	(395)	127 378	269 114	1 346	270 460
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	(5 042)	(5 042)	-	(5 042)
Stan na 1 kwietnia 2016 roku (po korektach)	12 937	(500)	101 551	21 893	6 250	(395)	122 336	264 072	1 346	265 418
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2016 roku do 31.03.2017 roku										
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-	8 081	8 081
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(397)	(397)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	7 684	7 684
Zysk netto za okres od 01.04.2016 roku do 31.03.2017 roku	-	-	-	-	-	-	5 497	5 497	1 249	6 746
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2016 roku do 31.03.2017 roku	-	-	-	-	(7 336)	(1 015)	-	(8 351)	-	(8 351)
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(7 336)	(1 015)	5 497	(2 854)	1 249	(1 605)
Podział wyniku	-	-	-	3 845	-	-	(3 845)	-	-	-
Stan na 31 marca 2017 roku	12 937	(500)	101 551	25 738	(1 086)	(1 410)	123 989	261 220	10 278	271 497

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31.03.2017 r.
(w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji, w których oznaczono inaczej)

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 kwietnia 2015 roku	12 937	(500)	101 551	17 374	-	(542)	96 209	227 029	138	227 167
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	(9 292)	(9 292)	-	(9 292)
Stan na 1 kwietnia 2015 roku (po korektach)	12 937	(500)	101 551	17 374	-	(542)	86 917	217 737	138	217 875
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2015 roku do 31.03.2016 roku										
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	147	-	147	(269)	(269)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	147	-	147	(269)	(269)
Zysk netto za okres od 01.04.2015 roku do 31.03.2016 roku	-	-	-	-	-	-	39 938	39 938	1 477	37 164
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2015 roku do 31.03.2016 roku	-	-	-	-	6 250	-	-	6 250	-	6 250
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	6 250	-	39 938	46 189	1 477	43 415
Podział wyniku	-	-	-	4 519	-	-	(4 519)	-	-	-
Stan na 31 marca 2016 roku	12 937	(500)	101 551	21 893	6 250	(395)	122 336	264 073	1 345	265 419

- 1 Informacje ogólne
 - 1.1. Informacje o jednostce dominującej
 - 1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej
 - 1.3. Struktura akcjonariatu
 - 1.4. Informacje o Grupie Kapitałowej
- 2 Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości
 - 2.1. Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
 - 2.2. Oświadczenie o zgodności
 - 2.2.1 Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę
 - 2.2.2. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie
 - 2.2.3. Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR, ale jeszcze nie weszły w życie
 - 2.2.4. Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze
 - 2.3. Istotne elementy Polityki Rachunkowości
 - 2.3.1. Zasady konsolidacji
 - 2.3.1.1. Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych
 - 2.3.1.2. Połączenia jednostek gospodarczych
 - 2.3.2. Stosowane zasady rachunkowości
 - 2.3.2.1. Transakcje w walutach obcych
 - 2.3.2.2. Segmenty operacyjne
 - 2.3.2.3. Wartość Firmy
 - 2.3.2.4. Wartości niematerialne
 - 2.3.2.5. Rzeczowe aktywa trwałe
 - 2.3.2.6. Nieruchomości inwestycyjne
 - 2.3.2.7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
 - 2.3.2.8. Aktywa finansowe
 - 2.3.2.8. Inwestycje w jednostki stowarzyszone
 - 2.3.2.9. Aktywa finansowe
 - 2.3.2.10. Wierzytelności nabyte
 - 2.3.2.11. Pozostałe aktywa finansowe
 - 2.3.2.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
 - 2.3.2.13. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe
 - 2.3.2.14. Kapitał podstawowy
 - 2.3.2.14. Koszty emisji akcji i akcje własne
 - 2.3.2.15. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej
 - 2.3.2.16. Kapitał zapasowy utworzony z zysku
 - 2.3.2.17. Udziały niedające kontroli
 - 2.3.2.18. Kapitał z aktualizacji wyceny, kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży
 - 2.3.2.19. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
 - 2.3.2.20. Rezerwy na świadczenia pracownicze
 - 2.3.2.21. Pozostałe rezerwy
 - 2.3.2.22. Zobowiązania finansowe
 - 2.3.2.23. Inne rozliczenia międzyokresowe
 - 2.3.2.24. Przychody
 - 2.3.2.25. Koszty ogólnego zarządu
 - 2.3.2.26. Koszty sprzedaży
 - 2.3.2.27. Koszty finansowe
 - 2.3.2.28. Podatek dochodowy
 - 2.3.2.29. Rachunek przepływów pieniężnych
 - 2.3.2.30. Korekty błędów oraz zmian zasad rachunkowości
- 3 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach
 - 3.1. Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych
 - 3.2. Aktywa finansowe
 - 3.3. Klasyfikacja umów leasingowych
 - 3.4. Utrata wartości aktywów finansowych
 - 3.5. Utrata wartości pozostałych aktywów trwałych
 - 3.6. Aktywa na podatek odroczony
 - 3.7. Wartość firmy
- 4 Przychody netto
 - 4.1. Inne Przychody i Koszty innych przychodów
- 5 Segmenty operacyjne
 - 5.1. Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody
 - 5.2. Przychody i wyniki segmentów
- 6 Informacje geograficzne
- 7 Koszty działalności
- 8 Pozostałe przychody i koszty operacyjne
 - 8.1. Pozostałe przychody operacyjne
 - 8.2. Pozostałe koszty operacyjne
- 9 Przychody i koszty finansowe

- 10 Podatek dochodowy
- 11 Wartość Firmy
- 12 Wartości niematerialne
- 13 Rzeczowe aktywa trwałe
- 14 Nieruchomości inwestycyjne
- 15 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych
- 16 Wierzytelności nabyte
- 17 Należności i pożyczki
 - 17.1. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności
- 18 Pozostałe aktywa finansowe
- 19 Odroczone podatki dochodowe
 - 19.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
 - 19.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- 20 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- 21 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
- 22 Kapitał własny
 - 22.1. Kapitał podstawowy
 - 22.2. Akcje własne
 - 22.3. Kapitał zapasowy
 - 22.4. Różnice kursowe z przeliczenia
 - 22.5. Zyski zatrzymane
 - 22.6. Kapitał zapasowy utworzony z zysku
 - 22.7. Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym
 - 22.8. Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2015/2016
 - 22.9. Liczba akcji i zysk na jedną akcję (EPS)
- 23 Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne
 - 23.1. Kredyty i pożyczki
 - 23.2. Wyemitowane obligacje
 - 23.2.1. Obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A.
 - 23.2.2. Obligacje wyemitowane przez KI Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- 24 Zobowiązania z tytułu leasingu
- 25 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (czynne)
- 26 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (bierne)
- 26 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego
- 27 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
- 28 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego
- 29 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe
 - 29.1. Zmiana stanu pozostałych rezerw
- 30 Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy
- 31 Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych
- 32 Udziały niedające kontroli
- 33 Instrumenty finansowe
 - 33.1. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej
 - 33.2. Przekwalifikowanie
 - 33.3. Wyłączenie z bilansu
 - 33.4. Sposób wyceny instrumentów finansowych
- 34 Zarządzanie ryzykiem finansowym
 - 34.1. Ryzyko kredytowe
 - 34.2. Ryzyko płynności
 - 34.3. Ryzyko stopy procentowej
 - 34.4. Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany odsetek ustawowych oraz stóp procentowych NBP
 - 34.5. Ryzyko rynkowe: Ryzyko walutowe
 - 34.6. Ryzyko rynkowe: Ryzyko zmiany ceny
- 35 Koszt kapitału
- 36 Zarządzanie kapitałem
- 37 Władze Spółki, kluczowy personel
 - 37.1. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym
 - 37.2. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego
 - 37.3. Umowy zawarte pomiędzy spółkami z Grupy a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia
 - 37.4. Udział w akcjonariacie i głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
 - 37.5. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A.
 - 37.6. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób
 - 37.7. Transakcje z kluczowym personelem
- 38 Transakcje z podmiotami powiązanymi
 - 38.1. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

- 39 Połączenia jednostek gospodarczych
- 40 Wynagrodzenie audytorów
- 41 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe
- 42 Informacje o udzielonych gwarancjach i poręczeniach oraz o zabezpieczeniach na majątku Grupy Kapitałowej
- 43 Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres sprawozdawczy
- 44 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres
- 45 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej
- 46 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2017

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

Siedziba Spółki: 02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 39

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji: 28 grudnia 2006 roku w obecnej formie prawnej (spółka akcyjna)

19 kwietnia 2001 roku w poprzedniej formie prawnej (spółka komandytowa)

Numer KRS: 0000270672

Regon: 951078572

NIP: 922-254-40-99

PKD: 64.99.Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Jednostki Dominującej jest zarządzanie portfelami wierzytelności sekurytyzowanych, nabywanych przez jednostki zależne z Grupy oraz przez zewnętrzne fundusze inwestycyjne, których portfele wierzytelności zostały powierzone w zarządzanie. Podmioty z Grupy Kapitałowej nabywają portfele wierzytelności zarówno w Polsce jak i za granicą. Grupa dochodzi należnych wierzytelności głównie od osób fizycznych, na drodze polubownej lub prawnej, w tym drugim przypadku przy współpracy z wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Kancelarią Prawniczą Forum radca prawni Krzysztof Piliś i spółka sp. k., która to jest wyspecjalizowanym podmiotem świadczącym obsługę prawną. W Polskiej Klasyfikacji Działalności działalność podstawowa Jednostki Dominującej jest oznaczona kodem PKD: 64.99.Z (Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych).

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. był następujący:

Zarząd:

Pan Paweł Robert Szewczyk	-	Prezes Zarządu
Pan Piotr Andrzej Podlowski	-	Wiceprezes Zarządu
Pan Jarosław Jerzy Orlikowski	-	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Pan Maciej Jerzy Szymański	-	Przewodniczący
Pan Bogdan Dzudzewicz	-	Wiceprzewodniczący
Pani Ewa Podgórska	-	Sekretarz
Pan Daniel Dąbrowski	-	Członek
Pan Karol Szymański	-	Członek

Na dzień 31 marca 2017 roku skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Zarząd:

Pan Paweł Robert Szewczyk	-	Prezes Zarządu
Pan Piotr Andrzej Podlowski	-	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Pan Maciej Jerzy Szymański	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Tomasz Karpiński	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pani Ewa Podgórska	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Daniel Dąbrowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan Karol Szymański	-	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w Zarządzie Spółki

Na dzień 31 marca 2016 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

Pan Paweł Robert Szewczyk	-	Prezes Zarządu
Pan Jan Paweł Lisicki	-	Wiceprezes Zarządu

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

W dniu 28 października 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Piotra Andrzeja Podłowskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 1 listopada 2016 r.

W dniu 21 kwietnia 2017r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Jarosława Jerzego Orlikowskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Zmiany w Radzie Nadzorczej

Na dzień 31 marca 2016 roku skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Pan Ireneusz Chadaj	-	Przewodniczący Rady
Pan Marek Gabryjelski	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Tomasz Mazurczak	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan Mirosław Gronicki	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan Mariusz Banaszuk	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan Piotr Urbańczyk	-	Członek Rady Nadzorczej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso S.A. dnia 5 kwietnia 2016 roku powołała w skład Rady Nadzorczej Emitenta:

Pana Ireneusza Chadaję		
Pana Marka Gabryjelskiego		
Pana Tomasza Mazurczaka		
Pana Andrzeja Soczka		
Pana Karola Macieja Szymańskiego	-	wybór nastąpił w trybie głosowania grupami przez grupę utworzoną przez akcjonariusza Gamex sp. z o.o.
Pana Piotra Urbańczyka	-	wybór nastąpił w trybie głosowania grupami przez grupę utworzoną przez akcjonariusza Gamex sp. z
Pana Piotra Woźniaka		

Dodatkowo Pan Piotr Urbańczyk został delegowany na niniejszym Zgromadzeniu do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Dnia 29 września 2016 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Kredyt Inkaso S.A. został ustalony poniższy

Pan Maciej Jerzy Szymański	-	Przewodniczący Rady
Pan Tomasz Karpiński	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pani Ewa Podgórska	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Daniel Dąbrowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan Karol Szymański	-	Członek Rady Nadzorczej

Dodatkowo Pan Karol Szymański został delegowany na niniejszym Zgromadzeniu do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

W związku ze złożeniem w dniu 16 maja 2017 r. w Spółce przez Pana Tomasza Karpińskiego rezygnacji z funkcji Wiceprzewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej pozostali Członkowie Rady Nadzorczej Spółki w dniu 30 maja 2017r. dokonali uzupełnienia składu Rady Nadzorczej w drodze kooptacji poprzez powołanie na funkcję Wiceprzewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej Pana Bogdana Dzdżewicza .

1.3. Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 31 marca 2017 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej przedstawia się następująco:

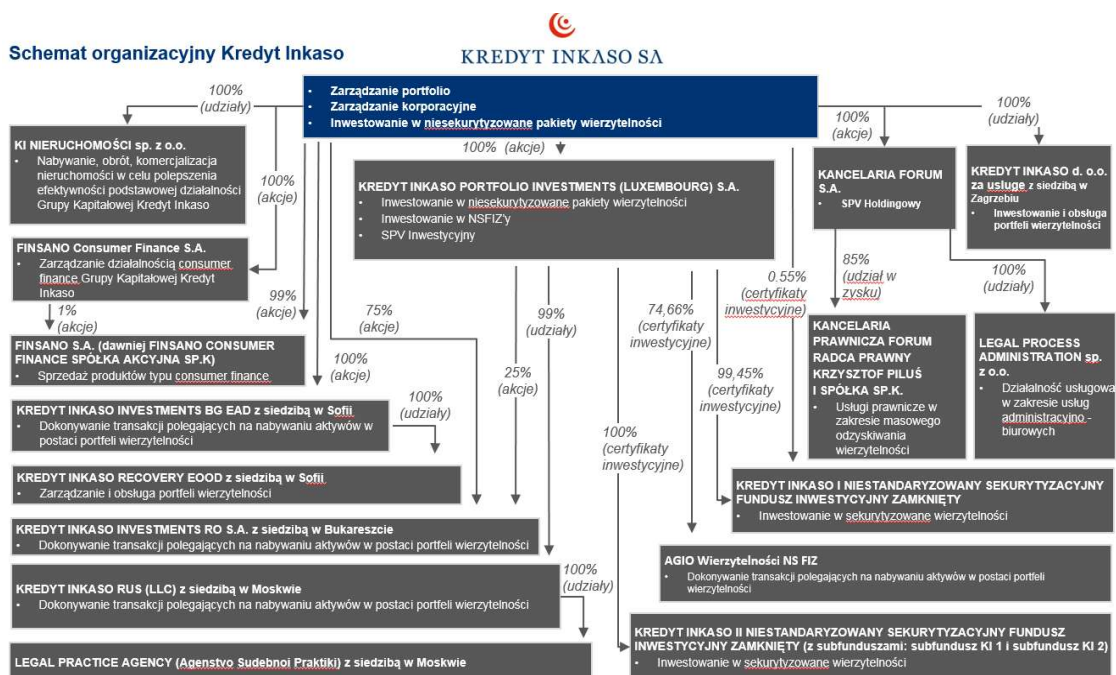
Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Waterland Private Equity Investments B.V.	Warszawa	7 911 380	61,16%	61,16%
Krzysztof Borusowski (za pośrednictwem BEST S.A.)	Gdynia	4 268 134	32,99%	32,99%
Pozostali akcjonariusze		756 995	5,85%	5,85%
Razem		12 936 509	100,00%	100,00%

1.4. Informacje o Grupie Kapitałowej

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

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg, Luksemburg	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kancelaria Forum S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność prawnicza
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka spółka komandytowa	Warszawa, Polska	85%	85%	Działalność holdingowa
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub działań windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie, komercjalizacja oraz czerpanie z nich pożytków w różnych postaciach.
FINSANO Consumer Finance S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa
FINSANO S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność consumer finance.
Legal Process Administration Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność usługowa w zakresie usług administracyjno –
Kredyt Inkaso Investments RO S.A	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	Moskwa, Rosja	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie
Kredyt Inkaso d.o.o. za usluge	Zagrzeb, Chorwacja	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
AGIO Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa, Polska	74,66%	74,66%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Legal Practice Agency sp. z o.o .	Moskwa, Rosja	100%	100%	Windykacja należności na własny rachunek i na zlecenie

Poza wymienionymi powyżej podmiotami wchodzącymi w skład Grupy, Spółka posiada jednostki stowarzyszone. Jednostkami stowarzyszonymi są Fundusze Inwestycji Zamkniętych Trigon przedstawione w dalszej części punktu



Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej podlegające konsolidacji wchodzi Kredyt Inkaso S.A. jako podmiot dominujący oraz 16 spółek zależnych i 6 podmiotów stowarzyszonych

Nazwa spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale	
		31.03.2017	31.03.2016
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.)	pełna	100%	100%
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	pełna	100%	100%
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	pełna	100%	100%
Kancelaria Forum S.A.	pełna	100%	100%
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Pili�s i spółka spółka komandytowa	pełna	85%	85%
KI Nieruchomo�ci Sp. z o.o.	pełna	100%	100%
FINSANO Consumer Finance S.A.	pełna	100%	100%
FINSANO Spółka Akcyjna	pełna	100%	100%
Legal Process Administration Sp. z o.o.	pełna	100%	100%
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	pełna	100%	100%
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	pełna	100%	100%
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	pełna	99%	90%
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	pełna	100%	100%
Kredyt Inkaso d.o.o. za usługę	pełna	100%	100%
AGIO Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty*	pełna	74,66%	-
Legal Practice Agency sp. z o.o .	pełna	100%	-

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

- Trigon Profit VI Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 19,15 %
- Trigon Profit VII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 27,11 %
- Trigon Profit VIII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 30,73 %
- Trigon Profit IX Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 33,49 %
- Trigon Profit X Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 28,62 %
- Trigon Profit XII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 21,11 %

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:

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

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

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

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

W dniu 13 grudnia 2016 r. Zarząd Jednostki Dominującej powziął informację o zamiarze zawarcia przez podmiot zależny tj. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu („Spółka Zależna”) umów nabycia certyfikatów inwestycyjnych („Umowy”) Agio Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AW NS FIZ”, „Fundusz”) od jego uczestników. Umowy zawierane są za pośrednictwem domów maklerskich - pierwsze umowy nabycia certyfikatów zawarte zostały dnia 30 grudnia 2016 roku. Zlecenie nabycia złożone przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments Luxembourg obejmuje całość certyfikatów inwestycyjnych AW NS FIZ, które stanowią imienne papiery

wartościowe, nie mają formy dokumentu i reprezentują jednakowe prawa majątkowe. W związku z powyższym intencją Grupy jest nabycie od dotychczasowych uczestników 100 % certyfikatów wyemitowanych przez

AW NS FIZ. Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa posiadała już 75% certyfikatów inwestycyjnych funduszu i w skonsolidowanym sprawozdaniu za trzeci kwartał Grupa konsolidowała dane Agio Wierzytelności NS FIZ metodą pełną.

W dniu 29 marca 2017 roku Spółka zależna od Jednostki Dominującej, tj. Kredyt Inkaso RUS nabyła 100% udziałów w Spółce Legal Practice Agency (Agenstvo Sudebnoi Praktiki) z siedzibą w Moskwie. Celem nabycia Spółki jest wsparcie rozwoju windykacji portfeli rosyjskich w obszarze prawnym.

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz ich interpretacjami („MSSF”), które zostały włączone do prawa Unii Europejskiej w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („UE”). Natomiast w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami i interpretacjami jest ono zgodne z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t. jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 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 z wyjątkiem wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez UE bądź zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym. Spółka nie skorzystała w okresie objętym sprawozdaniem z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

Rok obrotowy Grupy obejmuje okres od 1 kwietnia roku poprzedniego do 31 marca roku następnego (01.04.2016-31.03.2017) i zawiera dane porównawcze:

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na 31.03.2016,
- dla pozycji rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym, sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.04.2015 roku do 31.03.2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na Dzień Zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostki wchodzące w skład Grupy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2017 roku obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdanie finansowe jej jednostek zależnych.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza:

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

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.

2.2.1. Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2016/2017:

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających

zatwierdzone w UE w dniu 27 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
 - Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
 - Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).
- Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy za rok 2016/2017.

2.2.2. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do Najważniejsze wymogi MSSF 9:

- Wszystkie aktywa finansowe wchodzące obecnie w zakres MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” muszą być wyceniane w koszcie zamortyzowanym lub w wartości godziwej. W szczególności inwestycje w instrumenty dłużne, utrzymywane w ramach modelu biznesowego zakładającego pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych i generujące umowne przepływy pieniężne wyłącznie w formie spłat kapitału i odsetek od kapitału pozostającego do spłaty, generalnie wycenia się w koszcie zamortyzowanym na koniec kolejnych okresów rozliczeniowych. Instrumenty dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego zakładającego pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych z możliwością ich zbycia generujące umowne przepływy pieniężne wyłącznie w formie spłat kapitału i odsetek od kapitału pozostającego do spłaty, wycenia się w WGPCD. Wszystkie pozostałe instrumenty dłużne i kapitałowe wycenia się w wartości godziwej, przez wynik finansowy, na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Ponadto zgodnie z MSSF 9 jednostka sprawozdawcza może podjąć nieodwołalną decyzję dotyczącą prezentacji późniejszych zmian w wartości godziwej inwestycji kapitałowych (nieprzeznaczonych do obrotu) w pozostałych całkowitych dochodach, natomiast w wyniku finansowym ujmować tylko dochody z dywidendy. Aktywa finansowe będą wyceniane na podstawie modelu biznesowego oraz testu charakterystyka przepływów pieniężnych (test SPPI) wynikającą ze zmian ryzyka kredytowego jednostki. Dotyczy to tylko opcji wartości godziwej (fair value option), a nie wszystkich zobowiązań finansowych.

- Jeżeli chodzi o wycenę zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, MSSF 9 wymaga, by zmianę wartości godziwej zobowiązania finansowego, wynikającą ze zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, chyba że ujęcie skutków zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania w pozostałych całkowitych dochodach spowodowałoby wystąpienie lub zwiększenie niedopasowania księgowego w wyniku finansowym. Zmian wartości godziwej przypisywanych do ryzyka kredytowego zobowiązania nie przenosi się następnie na wynik finansowy. Zgodnie z MSR 39 cała kwota zmiany wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy jest ujmowana w wyniku finansowym.

- W odniesieniu do utraty wartości aktywów finansowych, MSSF 9 wymaga stosowania modelu oczekiwanej straty kredytowej zamiast wymaganego dotychczas przez MSR 39 modelu poniesionej straty kredytowej. Model oczekiwanej straty kredytowej wymaga, by jednostka rozliczała prognozowane straty kredytowe i ich zmiany na każdy dzień sprawozdawczy w celu odzwierciedlenia zmian ryzyka kredytowego po jego początkowym ujęciu. Innymi słowy, zdarzenie kredytowe nie musi zająć przed datą ujęcia strat kredytowych.

- Nowe wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zachowują trzy rodzaje rachunkowości zabezpieczeń zdefiniowane w MSR 39. MSSF 9 jest bardziej elastyczny, jeżeli chodzi o typy transakcji podlegających rachunkowości zabezpieczeń; w szczególności rozszerza on zakres instrumentów kwalifikujących się jako instrumenty zabezpieczające, a także dopuszcza wyznaczanie komponentów ryzyka w przypadku pozycji niefinansowych. Dla oceny skuteczności testy efektywności zastąpiono zasadą „powiązania ekonomicznego”. Nie wymaga się już retrospektywnej oceny efektywności zabezpieczenia. Poszerzono również wymogi dotyczące ujawniania informacji o zarządzaniu ryzykiem w jednostce.

Grupa planuje przyjąć nowy standard zgodnie z datą jego wejścia w życie. Obecnie Grupa jest w trakcie analizy oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, a jej wyniki nie są jeszcze znane. Grupa ocenia iż portfele wierzytelności wyceniane w wartości godziwej będą po wejściu w życie standardu wyceniane w zamortyzowanym koszcie, jeżeli wynik testu modelu biznesowego oraz testu charakterystyka przepływów pieniężnych wypadnie pozytywnie. Grupa nie przewiduje istotnego wpływu nowego standardu na pozostałe aktywa finansowe Grupy. W odniesieniu do zmian dotyczących utraty wartości aktywów Grupa nabywa portfele wierzytelności już z istotną utratą wartości i w cenie nabycia zawierają one korektę oczekiwanej straty kredytowej.

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów.

2.2.4. Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 31 lipca 2017 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez spółkę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

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

2.3. Istotne elementy polityki rachunkowości

2.3.1. Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

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

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

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Podczas konsolidacji wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji.

W strukturze Grupy znajdują się jednostki stowarzyszone, które nie są konsolidowane. Grupa stosuje metodę praw własności (MSR 28). Jednostki stowarzyszone wyceniane są według wartości aktywów netto na dzień bilansowy.

2.3.1.1. Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych

Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych, które nie powodują utraty kontroli nad tymi jednostkami przez Grupę, rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansową udziałów Grupy oraz udziałów niesprawnym kontroli koryguje się w celu uwzględnienia zmian udziału w danych jednostkach zależnych. Różnice między kwotą korekty udziałów niesprawnym kontroli a wartością godziwą uiszczoną lub otrzymaną zapłaty ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym i przypisuje właścicielom Grupy.

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) pierwotną wartością bilansową aktywów (w tym wartości firmy) i zobowiązań tej jednostki zależnej i udziałów niesprawnym kontroli. Wszystkie kwoty związane z tą jednostką zależną, pierwotnie ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, rozlicza się tak, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odpowiadające im aktywa lub zobowiązania jednostki zależnej (tj. przenosi na wynik finansowy lub do innej kategorii kapitału własnego zgodnie z postanowieniami odpowiednich MSSF). Wartość godziwa inwestycji posiadanych w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli traktowana jest jako wartość godziwa w chwili początkowego ujęcia w celu umożliwienia ewentualnego rozliczenia kosztu poniesionego w chwili początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub aktywa finansowego zgodnie z MSR 39.

2.3.1.2. 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 ujmują 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 nadziei 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 MSR 39 lub MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, a wynikające z przeszacowania zyski lub straty ujmują 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 ujmują 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 ujmują 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.

2.3.2. Stosowane zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

2.3.2. 1. 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.

2.3.2.2. Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) 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);
- b) 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
- c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Działalność operacyjną Grupy podzielono na:

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

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

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

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

Przychody, wynik, aktywa segmentów ustalone są przed dokonaniem wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami, po eliminacji w ramach segmentu.

2.3.2.3. 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 okresu sprawozdawczego, w którym wystąpiły przesłanki utraty wartości.

2.3.2.4. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

2.3.2.5 Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczono:

- ulepszenia w obcych środkach trwałych (budynekach),
- 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.

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 - 28%

Systemy telekomunikacyjne, meble, środki transportu - 20%

Specjalizowane urządzenia biurowe (np. kopertownice, niszczarki wysokonakładowe) - 14%

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, zaś kończy się dla środków usuniętych z ewidencji bilansowej.

2.3.2.6. 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.

2.3.2.7. 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 odroczony.

2.3.2.8. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Jednostkami stowarzyszonymi są te jednostki, na które inwestor wywiera znaczący wpływ. Znaczący wpływ jest to władza pozwalająca na uczestniczenie w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, niepolegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki. Jeżeli Grupa posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20% lub więcej praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji, to zakłada się, że Grupa wywiera znaczący wpływ na tę jednostkę, chyba że można w sposób oczywisty wykazać, że jest inaczej. Natomiast jeśli Grupa posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) mniej niż 20% praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji, to można założyć, że nie wywiera ona na tę jednostkę znaczącego wpływu, chyba że można w sposób oczywisty taki wpływ wykazać. Grupa traci znaczący wpływ na jednostkę, w której dokonano inwestycji, w momencie, gdy traci władzę pozwalającą na uczestniczenie w podejmowaniu decyzji w sprawie polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji. W odniesieniu do ujmowania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych Grupa stosuje metodę praw własności, według której inwestycja jest początkowo ujmowana według kosztu, a następnie po dniu nabycia jej wartość jest korygowana odpowiednio o zmianę udziału inwestora w aktywach netto jednostki, w której dokonano inwestycji. Zysk lub strata inwestora obejmuje jego udział w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji, a inne całkowite dochody inwestora obejmują jego udział w innych całkowitych dochodach jednostki, w której dokonano inwestycji. 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 ujmują 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.

2.3.2.9 Aktywa finansowe

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

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

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

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

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. 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.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej. Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Wierzytelności nabyte klasyfikowane są jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu.

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego). Dla należności nie podlegających indywidualnej ocenie, przesłanki utraty wartości analizowane są w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Wskaźnik odpisów aktualizujących dla poszczególnych klas oparty jest zatem na zaobserwowanych w niedawnej przeszłości trendach dotyczących trudności w spłacie należności przez dłużników.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

W tej kategorii Spółka ujmuje obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w wyniku finansowym.

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako pozostałe całkowite dochody i kumulowane w kapitale z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w wyniku finansowym. W wyniku finansowym ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w wyniku finansowym, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączy z zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

W momencie wyłączenia składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w pozostałych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do wyniku finansowego oraz prezentowane są w pozostałych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

2.3.2.9. Należności krótkoterminowe

Do należności krótkoterminowych zalicza się należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu podatku oraz należności pozostałe.

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

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

Wartość księgowa należności odpowiada ich wartości godziwej.

2.3.2.10. Wierzytelności nabyte

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso jest nabywanie pakietów wierzytelności uznanych przez pierwotnych wierzycieli za trudne do odzyskania i dochodzenie zapłaty od dłużników we własnym zakresie.

Początkowe ujęcie nabytego pakietu wierzytelności następuje według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika aktywów (tj. kwotę należną sprzedającemu), rabaty, opusty udzielone przez sprzedającego oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Zgodnie z zasadą ostrożności dla wierzytelności od podmiotów upadłych, zlikwidowanych lub innych, od których Grupa nie spodziewa się uzyskać dodatknych przepływów pieniężnych wartość początkowa ustalana jest w zerowej wartości.

Nabyte pakiety wierzytelności są kwalifikowane jako instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej. Na każdy dzień bilansowy dokonywana jest wycena instrumentów do wartości godziwej. Wynik wyceny odnoszony jest rachunek zysków i strat.

Wartość godziwa każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest przez Grupę metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych zdyskontowanych wewnętrzną stopą zwrotu (IRR) przepływów pieniężnych netto (planowane wpływy pomniejszone o planowane koszty bezpośrednie windykacji) generowanych przez portfel wierzytelności, ustaloną na moment zakupu pakietu wierzytelności i zmodyfikowaną o wpływ zmian rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa.

Prognozowane przychody z nabytych wierzytelności na każdy dzień bilansowy porównywane są z rzeczywistymi wpłatami dłużników uzyskanymi w danym okresie obrotowym. W przypadku zaistnienia odchylenia prognozy przepływów są ponownie rewidowane.

Nabywanie pakietów wierzytelności przez Grupę wiąże się z ryzykiem kredytowym, które zostało opisane szerzej w niniejszym sprawozdaniu w punkcie 33.1. Ryzyko kredytowe.

2.3.2.11. Pozostałe aktywa finansowe

Grupa wycenia pozostałe aktywa finansowe na dzień bilansowy poprzez kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

2.3.2.12. 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 księgowa tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

2.3.2.13. 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.

2.3.2.14. Kapitał podstawowy

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

2.3.2.15. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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.

2.3.2.16. Kapitał zapasowy utworzony z zysku

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

2.3.2.17. Udziały niedające kontroli

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

2.3.2.18. Kapitał z aktualizacji wyceny, kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Kapitał z aktualizacji wyceny jest tworzony w związku z wyceną w wartościach godziwych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, odnoszone są tu zarówno przeszacowania zwiększające jak i zmniejszające wartość godziwą.

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

2.3.2.19. 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.

2.3.2.20. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

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

Rezerwy na odprawy emerytalne

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych, które są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę. Oszacowana kwota rezerwy na świadczenia emerytalne okazała się kwotą nieistotną, dlatego odstąpiono od jej ujęcia i prezentacji.

2.3.2.21. Pozostałe rezerwy

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

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

2.3.2.22. Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

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

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

2.3.2.23. Inne rozliczenia międzyokresowe

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

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana jako przychód (w pozycji pozostałe przychody) na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Spółka dla celów prezentacji w bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

2.3.2.24. Przychody

Na przychody netto składają się:

- wpłaty dłużników, posiadanych przez Grupę pakietów wierzytelności
- przychody z 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. przychody z działalności pożyczkowej oraz z transakcji na nieruchomościach inwestycyjnych

2.3.2.25. 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.

2.3.2.26. Koszty sprzedaży

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

2.3.2.27. 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.

2.3.2.28. 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.

2.3.2.29. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych Spółka sporządza metodą pośrednią. W działalności operacyjnej ujawniono przepływy środków pieniężnych związane z wierzytelnościami uznanymi przez Spółkę za instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży.

2.3.2.30 Korekty błędów oraz zmian zasad rachunkowości

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

Korekty błędów zostały opisane na stronie 6.

3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując opisane w Nocie 2 zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, 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.

Niepewność szacunków

3.1. Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.03.2017 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w **notach nr 8 i 9**.

3.2. Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

Wycena portfeli została przedstawiona w nocie Wierzytelności nabyte.

Szerzej o wartości godziwej instrumentów finansowych opisano w nocie nr 2.3.2.10.

Profesjonalny osąd

3.3. Klasyfikacja umów leasingowych

Klasyfikacja umów leasingu jako finansowego lub operacyjnego dokonywana jest przez Grupę w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ta ocena oparta jest na treści ekonomicznej każdej transakcji.

3.4. Utrata wartości aktywów finansowych

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

3.5. Utrata wartości pozostałych aktywów trwałych

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

3.6. Aktywa na podatek odroczony

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

3.7. Wartość firmy

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

4. Przychody netto

Przychody netto

Analiza przychodów Grupy dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Wpłaty dłużników	141 958	151 792
Inne przychody	39 172	39 458
Amortyzacja pakietów	(47 630)	(54 689)
Aktualizacja wyceny pakietów	(21 252)	(2 023)
	112 248	134 538
	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Koszt własny sprzedaży		
Koszty innych przychodów	(19 687)	(14 070)
Razem	92 561	120 468

AKTUALIZACJA WYCENY PAKIETÓW

W okresie bieżącym:

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2016/17 dokonaliśmy aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności, polegającej na skorygowaniu prognoz wpływów na pakietach, które w pierwszym półroczu, przynosiły mniejsze odzyski niż odzyski pierwotnie planowano. Mniejsze odzyski były spowodowane wieloma czynnikami, głównie o charakterze jednostkowym (podwyższony wskaźnik rotacji pracowników, także kadry menedżerskiej; duży poziom niepewności, co do przyszłości Spółki; wstrzymanie części nakładów na pakiety itp.) Jednocześnie zwracamy uwagę, iż większość jednostkowych czynników, powodujących obniżanie odzysków, ustąpiła.

Zastosowane w pierwszej połowie roku obrotowego 2016/17 korekty wartości godziwej wierzytelności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. osiągnęły łącznie poziom 12,6 mln PLN i pomniejszyły wartość godziwą posiadanych wierzytelności.

Druga połowa roku obrotowego 2016/17 to okres intensywnych zakupów nowych pakietów wierzytelności. Także w tym okresie dokonaliśmy dogłębnych analiz prognozowanych odzysków i dla pakietów, na których uzyskiwaliśmy słabsze wyniki, dokonaliśmy odpisów na 12,7 mln PLN. Jednocześnie, z racji tego, że Kredyt Inkaso posiada najdłuższą historię na polskim rynku wierzytelności w obsłudze pakietów telekomowych oraz ponad 7-letnią historię obsługi pakietów bankowych, jesteśmy w stanie dokładniej przewidywać zachowanie dłużników, które świadczą o tym, iż odzyski na wybranych pakietach będą wykraczać poza horyzont 10-letnich spłat. Z tego też względu dokonaliśmy wydłużenia prognozowanych odzysków na wybranych pakietach do 12 lat od daty bilansowej, co spowodowało wzrost wartości godziwej pakietów o 6,7 mln PLN.

W minionym półroczu dokonaliśmy również przeglądu posiadanych zabezpieczeń na portfelach hipotecznych i korporacyjnych i w celach ostrożnościowych dokonaliśmy odpisów związanych z możliwościami windykacji tych zabezpieczeń na kwotę 2,1 mln PLN.

W portfolio Kredyt Inkaso S.A. znajdowała się również niewielka część portfeli z IRR niższym niż minimalny poziom jaki szacujemy za adekwatny dla inwestycji na rynku polskim dla przeciętnego inwestora., tj. 7,5%. Z tego też względu dokonaliśmy korekt na takich pakietach w łącznej kwocie 1,8 mln PLN.

Wpływ na wartość godziwą w roku obrotowym 2016/17 miała również zmiana kursów walut obcych dla posiadanych na rynkach zagranicznych pakietów (spadek wartości godziwej o 5,5 mln PLN) oraz zmian stopy wolnej od ryzyka, będącej odzwierciedleniem różnicy w rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa na moment wyceny i moment nabycia danego pakietu wierzytelności (wzrost wartości godziwej o 6,7 mln PLN).

Łączne kwoty korekt przedstawia tabela:

	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Weryfikacja prognozy	(20 688)	(3 203)
Zmiana stopy dyskontowej	4 929	2 341
Zmiana kursu walut	(5 493)	(1 161)
Razem	(21 252)	(2 023)

Aktualizacja prognoz została przeprowadzona na podstawie analiz:

- skuteczności używanych narzędzi windykacji,
- zmian rentowności 10-letnich obligacji skarbowych, będących składnikiem stopy dyskontowej
- dla pakietów nabytych za granicą, zmian kursów walut obcych wobec PLN
- osiągniętych poziomów odzysków w stosunku do planów
- wprowadzonych zmian w prawie komorniczym (zwiększone prowizje od odzysków) oraz zmian planowanych w związku z ograniczeniem liczby prowadzonych spraw przez jednego komornika do 2 000.
- posiadanych zabezpieczeń
- historycznych odzysków sięgających do 2001 roku
- zachowań dłużników
- stosowanych stóp dyskontowych do wyceny pakietów wierzytelności

W okresie porównawczym:

a) Weryfikacja prognozy:

- W przypadku pakietów, dla których horyzont prognozy przyszłych spływów był krótszy niż 120 miesięcy, dokonaliśmy wydłużenia prognozowanych krzywych spłat do 120 miesięcy. Wpływ zmiany na wartość portfela wynosi 0,7mln PLN.
- Prognozowane koszty obsługi pakietów poszerzyliśmy o planowane koszty windykacji miękkiej (koszty windykacji 'prawnej' były już ujęte we wcześniejszych prognozach). Spowodowało to spadek wartości portfela o 4 mln PLN.

b) Zmiana stopy dyskontowej

Wzrost wynika z faktu, iż do każdego z rynków geograficznych wprowadziliśmy indywidualną stopę procentową mającą wpływ na rentowność 10 letnich obligacji skarbowych, które stanowią stopę wolną od ryzyka. Wpływ zmiany wyniósł 2,3 mln PLN.

c) przeanalizowano wpływ zmiany kursu walut na wycenę

- spadek wartości godziwej wierzytelności nabytych o 1,2 mln PLN

4.1. Inne przychody i koszty innych przychodów

Analiza przychodów ze sprzedaży Grupy dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Inne przychody		
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	20 395	23 063
Przychody z działalności pożyczkowej	14 961	7 962
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	3 360	7 150
Przychody pozostałe	456	1 284
	39 172	39 458
	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Koszty innych przychodów		
Koszty z tytułu zarządzania wierzytelnościami	15	2 661
Koszty działalności pożyczkowej	14 746	2 860
Koszt sprzedanych nieruchomości	4 771	3 406
Koszt usług prawniczych, postępowań sądowych	-	605
Wynik na sprzedaży akcji	-	3 497
Koszty pozostałe	154	1 041
	19 687	14 070

5. Segmenty operacyjne

5.1. Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

Działalność operacyjna Grupy jest alokowana do:

- segmentu obrotu wierzytelnościami, który obejmuje hurtowy obrót wierzytelnościami 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.

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

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

5.2 Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

	Segment obrotu	Zarządzanie	Funkcje	Wyłączenia	
	wierzytelnościami	wierzytelnościami	korporacyjne	konsolidacyjne	Ogółem
za rok od 01.04.2016 do 31.03.2017 roku					
Przychody netto	83 462	20 767	8 019	-	112 248
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	26 898	8 397	(35 295)	-
Koszt własny sprzedaży	(2 436)	(6 439)	(10 813)	-	(19 687)
Przychody netto ogółem	81 026	41 226	5 603	(35 295)	92 561
Koszty operacyjne ogółem	(50 923)	(30 341)	(18 782)	35 295	(64 751)
Pozostałe przychody operacyjne	-	96	72		168
Pozostałe koszty operacyjne	(9)	(2 624)	(70)		(2 703)
Wynik operacyjny segmentu	30 094	8 357	(13 177)	-	25 274
Przychody finansowe					5 146
Koszty finansowe (-)					(25 055)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					2 106
Zysk przed opodatkowaniem					7 471
Podatek dochodowy					(724)
Zysk netto					6 746
Aktywa segmentu	1 211 640	629 724	16 282	(1 025 092)	832 554
Zobowiązania segmentu	1 086 009	481 773	14 804	(1 021 530)	561 056
Kapitał własny	125 604	147 950	1 505	(3 562)	271 497

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31.03.2017 r.
(w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji, w których oznaczono inaczej)

	Segment obrotu wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
za rok od 01.04.2015 do 31.03.2016 roku					
Przychody	106 120	17 086	11 332		134 538
Przychody ze sprzedaży między segmentami		24 397	6 663	(31 060)	-
Koszt własny sprzedaży	(4 252)	(7 066)	(2 751)		(14 070)
Przychody netto ogółem	101 868	34 417	15 244	(31 060)	120 468
Koszty operacyjne ogółem	(45 473)	(17 896)	(19 449)	31 060	(51 758)
Pozostałe przychody operacyjne	117	205	108		430
Pozostałe koszty operacyjne	(4)	(200)	(20)		(224)
Wynik operacyjny segmentu	56 508	16 526	(4 117)	-	68 917
Przychody finansowe					1 089
Koszty finansowe (-)					(28 750)
Zysk przed opodatkowaniem					41 256
Podatek dochodowy					(158)
Zysk netto					41 414
Aktywa segmentu	772 850	449 473	26 077	(589 695)	658 705
Zobowiązania segmentu	654 399	305 501	22 608	(589 221)	393 287
Kapitał własny	118 450	143 972	3 470	(474)	265 419

Analiza przychodów segmentu obrotu wierzycelnościami w podziale na obszary geograficzne znajduje się w nocie "Informacje geograficzne". Segmenty zarządzanie wierzycelnościami oraz funkcje korporacyjne dotyczą wyłącznie Polski.

6. Informacje geograficzne

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

Grupa wyróżnia 3 główne obszary geograficzne:

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

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

Przychody netto w podziale na obszary geograficzne

	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Polska	68 087	100 296
Rumunia	14 075	16 962
Rosja	20 043	7 713
Bułgaria	10 043	9 567
Razem	112 248	134 538

Wartość bilansowa wierzytelności nabytych w podziale na obszary geograficzne

	Stan na 31/03/2017		Stan na 31/03/2016	
	Wartość godziwa	procentowy udział w ogóle	Wartość godziwa	procentowy udział w ogóle
Polska	343 654	63,98%	290 432	68,73%
Rumunia	118 080	21,99%	83 898	19,85%
Rosja	39 517	7,36%	23 509	5,56%
Bułgaria	35 841	6,67%	24 760	5,86%
Razem	537 092	100%	422 599	100%

7. Koszty działalności

	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Koszty sprzedaży	49 328	38 703
Koszty ogólnego zarządu	15 423	13 054
Razem	64 751	51 757

KOSZTY WĘGLUG RODZAJU ŁĄCZNIE

	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Amortyzacja	3 288	3 295
Zużycie materiałów i energii	1 609	1 784
Usługi obce	27 554	19 585
Podatki i opłaty	1 240	694
Wynagrodzenia	25 374	20 710
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 877	4 764
Pozostałe koszty rodzajowe	809	924
Razem	64 751	51 757

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

8.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Dotacje otrzymane	8	51
Inne przychody	160	379
Razem	168	430

8.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Inne koszty	2 703	224
Razem	2 703	224

9. Przychody i koszty finansowe

	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Przychody finansowe:		
Przychody odsetkowe od lokat bankowych	367	500
Odstęki od nabytych dłużnych papierów wartościowych	265	-
Różnice kursowe netto	4 369	-
Inne przychody finansowe	145	589
Razem	5 146	1 089

	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Koszty finansowe		
Odsetki od kredytów	1 710	1 337
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	70	41
Koszty odsetek od dłużnych papierów wartościowych	22 165	24 084
Odsetki od pożyczek	342	2 568
Odsetki od zobowiązań podatkowych	323	-
Odpisy aktualizujące	80	-
Pozostałe koszty finansowe	365	720
Razem	25 055	28 750

10. Podatek dochodowy

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Bieżący podatek dochodowy		
Dotyczący roku bieżącego	(724)	2 274
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Bieżący podatek dochodowy	(724)	2 274
Odroczony podatek dochodowy		
Dotyczący roku bieżącego	3 020	2 432
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wyniku	-	-
Korekty do podatku odroczonego w związku ze zmianami stawek podatkowych czy przepisów podatkowych	-	-
Odpisy (odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów) od aktywów z tytułu podatku odroczonego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	3 020	2 432
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	2 296	(158)

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

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	7 471	41 257
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2016: 19%)	1 419	7 839
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	15 934	8 726
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	4 677	209
Efekt na transakcjach niepodlegających opodatkowaniu	(829)	(8 331)
Odpisy aktualizujące wartość firmy NKUP	-	-
Strata podatkowa do rozliczenia	(1 349)	(520)
Odliczone darowizny	(49)	-
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(7 509)	(5 403)
Koszty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	4 799	3 804
Koszty podatkowe nie będące kosztami księgowymi	(14 797)	(6 166)
	2 296	158
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	2 296	158

	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Polska	19%	19%
Rumunia	16%	16%
Bułgaria	10%	10%
Luksemburg	29,22%	29,22%
Rosja	20%	20%
Chorwacja	20%	20%

11. Wartość firmy

Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A. dokonała oceny wartości ekonomicznej wartości firmy zgodnie z wymogami MSR 36 i nie stwierdziła istnienia jakichkolwiek przesłanek świadczących o tym, że wartość firmy mogła utracić całość lub część swojej wartości.

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Kancelaria Forum S.A.	5 643	5 643
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	62	62
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	19	19
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company	4 899	4 899
Razem	10 623	10 623
	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Wartość brutto		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	10 623	10 623
Inne	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	10 623	10 623
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości	-	-
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	10 623	10 623

Na dzień bilansowy Grupa dokonała testów na utratę wartości firmy. Testy zostały przeprowadzone metodą dochodową, która uznawana jest powszechnie za jedną z najlepszych podstaw szacowania rzetelnej wartości. Wycena zdyskontowanych przepływów pieniężnych opiera się na założeniu, iż wartością firmy są wszystkie przyszłe przepływy pieniężne, jakie jednostka z Grupy jest w stanie uzyskać. Dodatkowo do wyceny Spółki zastosowana została metoda CCF, która jest sumą przepływów pieniężnych należących do wierzycieli przedsiębiorstwa. Szczegółowa prognoza została sporządzona dla lat od 2016/2017 do 2021/2022 i została oparta na średnim ważonym koszcie kapitału Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A.

12. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	Oprogramowania komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Nakłady na wartości niematerialne i prawne	Razem
Stan na 31.03.2017						
Wartość bilansowa brutto	2 876	4 681	923	1 576	129	10 185
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 249)	(3 802)	(338)	(1 213)	-	(6 602)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2017 roku	1 627	879	585	363	129	3 583
Stan na 31.03.2016						
Wartość bilansowa brutto	1 401	4 652	907	1 046	447	8 452
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(753)	(3 387)	(155)	(785)	-	(5 080)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016 roku	648	1 265	752	261	447	3 372

Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2016 roku do 31.03.2017 roku

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Nakłady na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2016 roku	646	1 266	752	261	447	3 372
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 475	29	16	530	1 003	3 053
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	(1 321)	(1 321)
Amortyzacja (-)	(494)	(416)	(183)	(428)	-	(1 521)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2017 roku	1 627	879	585	363	129	3 583

Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2015 roku do 31.03.2016 roku

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Nakłady na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień						
01.04.2015 roku	767	761	740	545	400	3 213
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	249	889	167	-	1 351	2 656
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	(1 305)	(1 305)
Amortyzacja (-)	(242)	(483)	(155)	(314)	-	(1 192)
Wartość bilansowa netto na dzień						
31.03.2016 roku	774	1 167	752	231	446	3 372

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 31.03.2017						
Wartość bilansowa brutto	8 830	5 156	1 415	1 926	84	17 411
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3 346)	(3 749)	(739)	(1 486)	-	(9 320)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2017 roku	5 484	1 407	676	440	84	8 091
Stan na 31.03.2016						
Wartość bilansowa brutto	6 643	6 126	1 381	3 434	37	17 621
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(916)	(4 510)	(690)	(1 821)	-	(7 937)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016 roku	5 727	1 616	691	1 613	37	9 684
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016 roku						
	5 727	1 616	691	1 613	37	9 684
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	2	712	299	100	829	1 942
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(25)	(19)	(57)	(16)	(782)	(900)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	(95)	-	(726)	-	(821)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(221)	(807)	(257)	(531)	-	(1 815)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2017 roku	5 484	1 407	676	440	84	8 091

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31.03.2017 r.
(w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji, w których oznaczono inaczej)

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.03.2015 roku	5 244	1 306	639	925	32	8 146
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 136	315	1 136	2 334	4 921
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(13)	(15)	(2 329)	(2 357)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	15	-	15
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	702	-	-	-	-	702
Amortyzacja (-)	(219)	(826)	(250)	(448)	-	(1 743)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016 roku	5 727	1 616	691	1 613	37	9 684

14. Nieruchomości inwestycyjne

	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Stan na początek roku	16 296	14 512
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	3 164	1 978
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(3 115)	(3 905)
Przeklasyfikowanie do pozycji aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	(340)	-
Aktualizacja wartości		
- Zwiększenia	-	3 711
- Zmniejszenia	(1 006)	-
Inne zmiany (przeklasyfikowanie pozycji z BO)*	(1 306)	-
Stan na koniec roku	13 693	16 296

*korekta BO - prezentacji

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Grupy są jej własnością.

15. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Szczegółowe informacje o istotnych podmiotach stowarzyszonych Grupy na dzień 31 marca 2017 roku przedstawiają się następująco:

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Trigon Profit IX NS FIZ	8 157	7 888
Trigon Profit VI NS FIZ	5 480	5 394
Trigon Profit VII NS FIZ	8 268	7 985
Trigon Profit VIII NS FIZ	8 058	7 492
Trigon Profit X NS FIZ	4 093	3 850
Trigon Profit XII NS FIZ	8 161	7 501
Trigon Profit XV NS FIZ	-	7 519
Trigon Profit XVI NS FIZ	-	6 623
	42 217	54 253

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Ilość posiadanych		Ilość posiadanych		Udział
	CI (w szt)	Udział (w %)	CI (w szt)		(w %)
	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016	Stan na 31/03/2016	Stan na 31/03/2016
Trigon Profit IX NS FIZ	43 000	33,49%	43 000		21%
Trigon Profit VI NS FIZ	29 000	19,15%	29 000		16%
Trigon Profit VII NS FIZ	43 000	27,11%	43 000		21%
Trigon Profit VIII NS FIZ	42 000	30,73%	42 000		20%
Trigon Profit X NS FIZ	21 000	28,62%	21 000		17%
Trigon Profit XII NS FIZ	42 000	21,11%	42		21%
Trigon Profit XIV NS FIZ	-	-	42		20%
Trigon Profit XV NS FIZ	-	-	37		20%

Wszystkie wyżej wymienione jednostki ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok od 01.04.2016-31.03.2017 metodą praw własności. Jednostki stowarzyszone to fundusze inwestycji zamkniętych, które inwestują w portfele wierzytelności. Certyfikaty inwestycyjne w sprawozdaniu finansowym wyceniane według wartości aktywów netto są na dzień 31 marca 2017 roku.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych - zmiany

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych na 31.03.2017 roku	237	-
Nabycie	-	237
Reklasyfikacja (do aktywów finansowych)	(237)	-
Reklasyfikacja do jednostek stowarzyszonych (z aktywów finansowych)	39 920	-
Udział w zyskach	2 297	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych na początek roku	42 217	237

Ujawnienia dotyczące jednostek stowarzyszonych na koniec roku

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk/strata netto
Trigon Profit IX NS FIZ	38 329	13 714	6 782	2 371
Trigon Profit VI NS FIZ	30 344	1 040	6 222	2 006
Trigon Profit VII NS FIZ	31 149	587	6 369	2 407
Trigon Profit VIII NS FIZ	40 524	14 302	1 870	2 447
Trigon Profit X NS FIZ	15 050	374	4 890	1 353
Trigon Profit XII NS FIZ	38 290	558	8 173	1 912

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Wartość aktywów netto na 31/03/2017
Trigon Profit IX NS FIZ	24 353
Trigon Profit VI NS FIZ	28 615
Trigon Profit VII NS FIZ	31 220
Trigon Profit VIII NS FIZ	26 221
Trigon Profit X NS FIZ	14 315
Trigon Profit XII NS FIZ	38 667

16. Wierzytelności nabyte

Wierzytelności nabyte od pozostałych jednostek	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Wierzytelności nabyte	537 092	422 599
Wierzytelności nabyte od pozostałych jednostek, razem	537 092	422 599

Zmiany wartości wierzytelności nabytych	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Stana na początek okresu	422 599	446 470
Zwiększenia, w tym:	196 769	32 841
- z tytułu zakupu pakietów wierzytelności	149 515	32 841
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	13 393	-
- związane z nabyciem wierzytelności NS FIZ	33 861	-
Zmniejszenie, w tym:	(82 276)	(56 712)
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	(34 646)	(2 023)
- z tytułu ujęcia w koszty nabycia wierzytelności	(47 630)	(54 689)
Stana na 31.03.2017 roku	537 092	422 599

17. Należności i pożyczki

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Aktywa trwałe:		
Należności	269	195
Pożyczki	-	2 230
Należności i pożyczki długoterminowe razem	269	2 425
Aktywa obrotowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług	14 207	15 908
Pożyczki	258	12 325
Należności i pożyczki krótkoterminowe razem	14 465	28 233
Należności i pożyczki razem, w tym:	14 734	30 658
Należności	14 476	16 103
Pożyczki*	258	14 555

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz 31 marca 2016 roku nie były tworzone odpisy na należności i pożyczki.

(*) W dniu 28 lutego 2017 roku Spółka z Grupy Kredyt Inkaso, tj. Finsano S.A. zawarła umowę subpartycypacji pakietu pożyczek z Trigon Profit XII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w wyniku której Spółka przeniosła w zamian za zapłatę ceny wszelkie prawa, ryzyka i korzyści z tytułu przepływów pieniężnych z pożyczek na rzecz subpartycypanta. Spółka zachowała prawa do otrzymania przepływów pieniężnych z pakietu pożyczek stanowiącego dotychczas składnik jej aktywów finansowych a równocześnie przyjęła umowy obowiązek przekazania tych przepływów pieniężnych do subpartycypanta. Spółka na podstawie MSR 39 potraktowała powyższą transakcję jako przeniesienie składnika aktywów finansowych.

17.1. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Należności z tytułu dostaw i usług	11 845	13 381
Należności z tytułu innych świadczeń	61	43
Pozostałe należności niefinansowe	2 301	2 483
Razem	14 207	15 908

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na 31 marca 2016 roku nie były tworzone odpisy na należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

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.

18. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Pozostałe	235	360	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitały	-	-	31 814	93 484
Pozostałe aktywa finansowe razem	235	360	31 814	93 484

Grupa dla celów wyceny wyodrębnia następujące kategorie aktywów finansowych wg MSR 39:

- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (MSR 39.9 def. kategorii pkt a),
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (MSR 39.9 - def. kategorii pkt b),
- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Instrumenty pochodne zabezpieczające,
- Aktywa poza zakresem MSR 39.

Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu	Aktywa dostępne do sprzedaży	Poza MSR	Razem
Stan na 31.03.2017					
Aktywa trwałe:					
Należności i pożyczki	269	-	-	-	269
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	31 814	-	31 814
Aktywa obrotowe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11 845	-	-	2 362	14 208
Pożyczki	258	-	-	-	258
Wierzytelności nabyte	-	537 092	-	-	537 092
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	235	-	235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	165 767	-	-	-	165 767
Kategoria aktywów finansowych razem	178 139	537 092	32 049	2 362	749 643
	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu	Aktywa dostępne do sprzedaży	Poza MSR	Razem
Stan na 31.03.2016					
Aktywa trwałe:					
Należności i pożyczki	2 425	-	-	-	2 425
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	93 484	-	93 484
Aktywa obrotowe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 381	-	-	2 526	15 908
Pożyczki	12 325	-	-	-	12 325
Wierzytelności nabyte	-	422 599	-	-	422 599
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	360	-	360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68 270	-	-	-	68 270
Kategoria aktywów finansowych razem	96 401	422 599	93 844	2 526	615 371

19. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 020	1 832
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	-
	3 020	1 832
	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Saldo na początek roku:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 423	1 964
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 591	2 037
Podatek odroczonego per saldo na początek okresu	1 832	(600)
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	302	2 432
Inne całkowite dochody (+/-)		
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych		
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Podatek odroczonego per saldo na koniec roku, w tym:	3 020	1 832
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 020	1 832
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	

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

19.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Zmiana stanu		
	Stan na 31/03/2016	rachunek zysków i strat	Stan na 31/03/2017
Tytuły różnic przejściowych			
<i>Aktywa:</i>			
Wycena i rozliczenie instrumentów finansowych	76	891	967
Inne aktywa			
<i>Zobowiązania:</i>			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	400	(94)	306
Pozostałe rezerwy	124	51	175
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	502	(314)	188
Inne zobowiązania	2 050	(155)	1 895
<i>Inne:</i>			
Nierozliczone straty podatkowe	5 271	(1 134)	4 137
Razem	8 423	(755)	7 668

	Zmiana stanu		
	Stan na 31/03/2016	rachunek zysków i strat	Stan na 31/03/2015
<i>Aktywa:</i>			
Wycena i rozliczenie instrumentów finansowych		76	76
Inne aktywa			
<i>Zobowiązania:</i>			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	379	21	400
Pozostałe rezerwy	165	(41)	124
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	518	(16)	502
Inne zobowiązania		2 050	2 050
<i>Inne:</i>			
Nierozliczone straty podatkowe	902	4 369	5 271
Razem	1 964	6 459	8 423

19.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Zmiana stanu:		
	Saldo na początek okresu	rachunek zysków i strat	Saldo na koniec okresu
Tytuły różnic przejściowych			
Stan na 31.03.2017 roku			
Aktywa:			
Wartości niematerialne			
Rzeczowe aktywa trwałe			
Nieruchomości inwestycyjne	274	429	703
Pochodne instrumenty finansowe			
Należności z tytułu dostaw i usług			
Zobowiązania:			
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6 316	(2 371)	3 945
Razem	6 590	(1 942)	4 648
Stan na 31.03.2016 roku			
Aktywa:			
Wartości niematerialne			
Rzeczowe aktywa trwałe			
Nieruchomości inwestycyjne	264	10	274
Pochodne instrumenty finansowe			
Należności z tytułu dostaw i usług			
Inne aktywa	86	(86)	-
Zobowiązania:			
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 687	4 630	6 317
Razem	2 037	4 554	6 591

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	151 647	50 487
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	14 092	17 021
Środki pieniężne w kasie	5	3
Depozyty krótkoterminowe	23	759
Razem	165 767	68 270

21. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Nieruchomości	340	-
Razem	340	-

Na dzień 31.03.2017 roku w pozycji Aktywa trwale przeznaczone do zbycia Grupa prezentuje nieruchomości inwestycyjne, których sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, gdyż przedstawiciele odpowiedniego poziomu kierownictwa są zdecydowani do wypełnienia planu sprzedaży, oraz aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu został rozpoczęty, oraz nieruchomości te są aktywnie oferowane do sprzedaży po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej. Grupa oczekuje również, że sprzedaż zostanie ujęta jako sprzedaż zakończona w czasie jednego roku od dnia klasyfikacji.

22. Kapitał własny

22.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w PLN	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Liczba akcji	12 936 509	12 936 509
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
Kapitał podstawowy	12 936 509	12 936 509

Seria	Liczba akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej (tys. PLN)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od dnia)
akcje serii A	3 745 000	3 745	przekształceni e w spółkę akcyjną	2006-12-28	2006-12-28
akcje serii B	1 250 000	1 250	gotówka	2007-06-26	2007-06-26
akcje serii C	499 000	499	gotówka	2008-02-14	2008-02-14
akcje serii E	3 000 000	3 000	gotówka	2010-11-16	2010-11-16
akcje serii F	322 009	322	wydanie akcji gratisowych w trybie art..442 KSH	2010-10-01	2010-10-01
	352 971	353	wkład niepieniężny akcje Kancelarii Forum		
akcje serii G				2011-03-07	2011-03-07
akcje serii H	3 767 529	3 768	gotówka	2011-04-11	2011-03-11
Liczba akcji, razem	12 936 509				
Kapitał podstawowy, razem		12 937			
Wartość nominalna jednej akcji (w PLN)		1			

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

22.2. Akcje własne

Akcje (udziały) własne pozostające w posiadaniu jednostki lub jej jednostek powiązanych

	2017/03/31		2016/03/31	
	Liczba akcji (szt.)	wartość w cenie nabycia	Liczba akcji (szt.)	wartość w cenie nabycia
Kredyt Inkaso S.A.	39 145	500	39 145	500
Razem na koniec okresu	39 145	500	39 145	500

W dniu 9 lipca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Kredyt Inkaso S.A. podjęło uchwałę upoważniającą Spółkę do skupu 2.587.301 sztuk akcji własnych w celu ich umorzenia („Program”). Program będzie prowadzony do czasu gdy całkowita wysokość środków wykorzystanych na realizację Programu osiągnie 6 368 768,72 PLN, jednak nie dłużej niż do 9 lipca 2017 roku. W dniu 27 listopada 2012 roku Zarząd Spółki określił szczegółowe warunki Programu.

Jednocześnie Walne Zgromadzenie w celu sfinansowania realizacji Programu stworzyło specjalny kapitał rezerwowy „kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych” w wysokości 6 368 768,72 PLN.

Utworzenie kapitału rezerwowego nastąpiło poprzez wydzielenie kwoty 6 368 768,72 PLN ze środków zgromadzonych w kapitale zapasowym, pochodzącym z zysków wypracowanych przez Spółkę, które mogły być przeznaczone do podziału tj. z kwoty zysku za rok obrotowy 2011/2012.

Na dzień 31 marca 2017 roku Spółka nabyła łącznie 39.145 akcji własnych, stanowiących 0,2363% kapitału zakładowego Spółki, za łączną kwotę 500 tys. PLN.

Zgodnie z par 9 uchwały nr 7/2012 ZWZ Kredyt Inkaso S.A. z dnia 9.07.2012 po zakończeniu Programu nabywania Akcji Własnych Zarząd zwołał Walne Zgromadzenie spółki w celu podjęcia uchwał o umorzeniu akcji własnych, obniżeniu kapitału zakładowego i zmianie statut.

22.3. Kapitał zapasowy

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	101 551
Razem	101 551	101 551

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

22.4. 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.

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Różnice kursowe z przeliczenia		
Stan na początek roku	(395)	(542)
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 550)	147
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Stan na koniec roku*	(1 945)	(395)

22.5. Zyski zatrzymane

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Zyski zatrzymane		
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	5 497	39 938
Zyski (straty) z lat poprzednich	118 493	82 398
	123 989	122 336

22.6. Kapitał zapasowy utworzony z zysku

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Kapitał zapasowy utworzony z zysku, w tym:		
- kapitał zapasowy na nabycie akcji	6 369	6 369
- kapitał zapasowy utworzony z zysku	19 369	15 524
Zyski zatrzymane	25 738	21 893

22.7. Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Niekontrolujące udziały		
Kancelaria FORUM	2 391	1 539
Kredyt Inkaso RUS	17	(193)
Agio Wierzytelności NS FIZ	7 871	-
Razem	10 278	1 346

Kapitał mniejszości w Kancelarii Forum SP. k. wynosi 15% w Kredyt Inkaso RUS 1% a w Agio Wierzytelności NSFIZ 25,34%

Ujawnienie dotyczące jednostek niekontrolujących

	Zysk/Strata netto	Udział niekontrolujący na 31/03/2017
Kancelaria FORUM	1 249	15%
Kredyt Inkaso RUS	107	1%
Agio Wierzytelności NSFIZ	15	25,34%

Podstawa działalności jednostek niekontrolujących

Kancelaria FORUM	Kredyt Inkaso RUS	Agio Wierzytelności NSFIZ
- usługi prawnicze w zakresie masowego odzyskiwania wierzytelności	-dokonywanie transakcji polegających na nabywaniu aktywów w postaci portfeli wierzytelności	-dokonywanie transakcji polegających na nabywaniu aktywów w postaci portfeli wierzytelności

22.8. Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2015/2016

W dniu 3 października 2016 roku na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzono Sprawozdanie Finansowe Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2015/2016. Nie została podjęta uchwała o wypłacie dywidendy. Została natomiast podjęta uchwała w sprawie podziału i przeznaczenia zysku netto Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 roku i kończący się 31 marca 2016 roku w kwocie 3 844 933,53 PLN w całości na kapitał zapasowy.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miała miejsce emisja nowych serii akcji (patrz: 19. Kapitał własny. Na dzień 31 marca 2017 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 12 936 509 PLN.

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.

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest wpływ skupu akcji własnych przez Spółkę dominującą.

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 937	12 937
Wpływ akcji własnych	(39)	(39)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	12 898	12 898
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (PLN)	6 746	41 414
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,52	3,20
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,52	3,21
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (PLN)	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki	6 746	41 414
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,52	3,20
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,52	3,21

Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 31 marca 2017 roku oraz dnia 31 marca 2016 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

Rozwodniony zysk z działalności zaniechanej

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 31 marca 2017 roku oraz dnia 31 marca 2016 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiła działalność zaniechana.

23. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:				
Kredyty w rachunku kredytowym	20 454	9 751	23 342	16 372
Dłużne papiery wartościowe	127 023	78 560	371 195	246 298
Razem	147 477	88 311	394 536	262 669

23.1. Kredyty i pożyczki

Stan na 31.03.2017 roku

	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Zobowiązania		
					Wartość bilansowa	długoterminowe	krótkoterminowe
					w PLN		
Kredyt KI LUX	PLN	zmiennie, wypłacane co 1 miesiąc	2015-02-25	2019-03-31	17 439	8 049	9 390
Kredyt Inkaso II NS FIZ	PLN	zmiennie, wypłacane co 1 miesiąc	2016-05-16	2020-03-06	26 357	15 293	11 064
Kredyty i pożyczki razem					43 796	23 342	20 454

Stan na 31.03.2016 roku

	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Zobowiązania		
					Wartość bilansowa	długoterminowe	krótkoterminowe
					w PLN		
Kredyt KI LUX	PLN	zmiennie, wypłacane co 1 miesiąc	2015-02-25	2019-03-31	26 123	16 372	9 751
Kredyty i pożyczki razem					26 123	16 372	9 751

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso opiera swoje finansowanie kredytu o zmienne stopy procentowe. Są to stopy WIBOR powiększone o marżę. Marża odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem Grupy. Kredyty są determinowane w PLN. W dniu 25 lutego 2015 roku jednostka zależna Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luxemburgu zawarła z Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę kredytową na kwotę 35 mln złotych. Okres kredytowania przewidziano do dnia 1 kwietnia 2019 roku. W dniu 27 lutego 2015 roku uruchomiono I transzę kredytu w wysokości 15 150 322,71 PLN. II transzę kredytu w wysokości 19 849 677,29 PLN uruchomiono w dniu 17 kwietnia 2015 roku. W okresie od dnia 1 kwietnia 2016 roku do dnia 31 marca 2017 roku spłaty kredytu z Getin Noble Bank S.A. wyniosły 8,75 mln PLN. Na dzień 31 marca 2017 roku wartość kredytu KI LUX w wysokości 17,50 mln PLN była zabezpieczona aktywami KI LUX. W marcu 2016 został podpisany z ING Bank Śląski Spółka Akcyjna wniosek o linię kredytową w wysokości 40 mln PLN na dalsze inwestycje. Umowa została zawarta przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso II NSFIZ z siedzibą w Warszawie z ING Bankiem Śląskim Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Okres kredytowania przewidziano do dnia 30 marca 2019 roku. Na dzień 31 marca 2017 roku wartość kredytu Kredyt Inkaso II NSFIZ w wysokości 26,357 mln PLN była zabezpieczona na zbiorze wierzytelności należącymi do Kredyt Inkaso II NSFIZ. W okresie od dnia 1 kwietnia 2016 roku do dnia 31 marca 2017 roku ciągnięcia w wartości nominalnej z linii kredytowej udzielonej Kredyt Inkaso II NS FIZ wyniosły 32,45 mln PLN, spłaty w wartości nominalnej wyniosły 6,07 mln PLN. Do Dnia Zatwierdzenia nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź wypłaty odsetek z tytułu kredytów lub naruszenia innych warunków umów kredytowych.

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- a) zastaw rejestrowy ustanowiony przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. na pakietach wierzytelności oraz zastaw zwykły i rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Serii C, wyemitowanych przez OMEGA Wierzytelności Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w ilości: 26 667;
- b) pełnomocnictwo do rachunków bieżących prowadzonych przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. w Getin Noble Bank S.A.;
- c) oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.;
- d) poręczenie Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 15 000 000,00 złotych, wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji. W/w zabezpieczenia zostały w dniu 25 lutego 2015 r. ustanowione.

Zastaw na zbiorze wierzytelności

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. zawarła z Bankiem w dniu 25 lutego 2015 r. umowę zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności na mocy której Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. ustanowiła na rzecz Banku zastaw rejestrowy na prawach w postaci zbioru praw - wierzytelności przysługujących Zastawcy o łącznej wartości według stanu na 31 stycznia 2015 r. 48 772 550,92 złotych i takiej samej wartości ewidencyjnej zbioru wierzytelności w księgach rachunkowych Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 43 783 538,01 złotych.

Zastaw na certyfikatach inwestycyjnych

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. zawarła z Bankiem w dniu 25 lutego 2015 r. umowę zastawu zwykłego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych Serii C, wyemitowanych przez OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w ilości 26 667, przy czym zastaw zwykły wygaśnie automatycznie z chwilą wpisu zastawu rejestrowego do rejestru zastawów. Zastaw rejestrowy obciążać będzie przedmiot zastawu do całkowitej spłaty wierzytelności Banku. Zastawca zobowiązał się, że w czasie obowiązywania umowy bez pisemnej zgody Banku nie dokona zbycia ani obciążenia przedmiotu zastawu. Wartość ewidencyjna 26 667 certyfikatów inwestycyjnych serii C w księgach rachunkowych Jednostki Zależnej wynosi 17 570 086,29 zł według stanu na dzień zawarcia umowy.

Od 15 maja 2016 r. w ciągu roku obrotowego jednostka zależna Spółka - Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Subfundusz KI 1 – wykonał ciągnięcia na kwotę 32,45 mln PLN w ramach linii kredytowej w ING Bankiem Śląskim S. A. z siedzibą w Katowicach. Z tego do dnia 31 marca 2017 spłacono 6,07 mln PLN.

Finansowanie odbywa się na podstawie umowy kredytowej z dnia 30 marca 2016 roku zawartej przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso II NSFIZ z siedzibą w Warszawie z ING Bankiem Śląskim Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Warunki oprocentowania WIBOR3M + marża 2,5% p.a. Okres kredytowania przewidziano do dnia 30 marca 2019 roku.

Zabezpieczenie linii kredytowej

W związku z zawarciem Umowy, Strony ustalają, że Zabezpieczenie spłaty wszelkich wierzytelności Banku przysługujących mu od Klienta z tytułu niniejszej Umowy w tym w szczególności z tytułu Kredytowania wraz z narosłymi odsetkami, przyznanymi kosztami postępowania, a także roszczeniami z tytułu opłat i prowizji wskazanych bezpośrednio w niniejszej Umowie następuje w formie przelewu Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie na Bank na podstawie warunkowej umowy przelewu z tytułu umów handlowych na zabezpieczenie z dnia 30 marca 2016 roku wraz z późniejszymi zmianami.

W przypadku każdorazowego nabyciu portfela Wierzytelności przez Klienta, Klient dokonuje przelewu Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie na Bank zakupionych w terminie przypadającym najbliżej dnia przesłania do Banku przez Klienta zestawienia Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie zgodnie z Artykułem 12 ustęp (i) punkt (e), przy czym Bank dokonuje zwrotnego przelewu Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie, tak aby łączna wartość Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie stanowiła nie mniej niż 150% wysokości Linii Kredytowej.

W okresie sprawozdawczym nie udzielaliśmy gwarancji lub poręczeń podmiotom trzecim, w innych przypadkach niż wskazane w sprawozdaniu.

23.2. Wyemitowane obligacje

23.2.1 Obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A.

Charakterystyka zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

Stan na 31.03.2017						Zobowiązanie	
Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
W1	<i>zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+4,2%;</i>	2014-01-13	2017-07-13	53 000	53 542	-	53 542
W2	<i>zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+4,4%;</i>	2014-01-13	2018-01-13	17 000	17 125	-	17 125
X	<i>zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+3,6%</i>	2015-04-27	2018-10-29	69 000	69 911	66 182	3 729
Y	<i>zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+3,95%</i>	2015-12-21	2019-06-21	40 000	34 494	32 478	2 016
Z	<i>zmiennie; wyplacane co 3 miesiące; WIBOR 3M+4,6%</i>	2016-02-16	2020-02-16	40 000	39 924	37 392	2 532
A1	<i>zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%</i>	2016-10-07	2019-10-07	100 000	101 531	96 041	5 490
A2	<i>zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%</i>	2016-11-08	2019-10-07	20 000	20 211	19 207	1 004
B1	<i>zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%</i>	2017-03-08	2020-09-08	25 763	25 101	23 681	1 420
C1	<i>zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%</i>	2017-03-29	2020-03-29	103 000	101 889	96 214	5 675
Razem wg stanu na dzień 31.03.2017				467 763	463 728	371 195	92 533

Stan na 31.03.2016

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
						Długo-terminowe	Krótko-terminowe
S03	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+6%;	2011-04-01	2016-04-04	15 000	14 986	-	14 986
S05	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+6%;	2011-12-08	2016-12-08	18 000	18 318	-	18 318
U03	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5,7%;	2012-03-05	2016-09-05	30 000	30 063	-	30 063
W1	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+4,2%;	2014-01-13	2017-07-13	53 000	53 133	49 960	3 173
W2	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+4,4%;	2014-01-13	2018-01-13	17 000	17 013	15 961	1 052
X	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+7%	2015-04-27	2018-10-29	69 000	69 533	65 790	3 743
Y	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,95%	2015-12-21	2019-06-21	40 000	39 074	36 779	2 294
Z	zmienne; wyplacane co 3 miesiące; WIBOR 3M+4,6%	2016-02-16	2020-02-16	40 000	39 815	37 293	2 522
Razem wg stanu na dzień 31.03.2016				282 000	281 935	205 783	76 151

Wszystkie powyższe obligacje nie zostały objęte gwarancjami oraz zabezpieczeniami.

Spółka może podjąć decyzję o wcześniejszym wykupie w odniesieniu do obligacji serii X, Y, Z, A1, A2, B1 oraz C1. Obligacje serii A1 i A2 uległy asymilacji po pierwszym okresie odsetkowym.

Obligacje serii W1, W2, X, Y oraz A są notowane na rynku obligacji Catalyst, prowadzonym na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot.

Do Dnia Zatwierdzenia nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź wypłaty odsetek z tytułu obligacji lub naruszenia innych warunków emisji. Łączna kwota wypłaconych przez Kredyt Inkaso S.A. odsetek w okresie sprawozdawczym wyniosła blisko 17,0 mln PLN. Ponadto w okresie sprawozdawczym Kredyt Inkaso S.A. dokonała terminowego wykupu obligacji serii S03, serii U03 oraz serii S05 w łącznej kwocie nominalnej 63 mln PLN.

23.2.2 Obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Charakterystyka zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu
Stan na 31.03.2017

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
						Długo-terminowe	Krótko-terminowe
K	zmiennie, wypłacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+3,85 %	2014-05-09	2017-05-09	33 800	34 490	-	34 490
Razem wg stanu na dzień 31.03.2017				33 800	34 490	-	34 490

Stan na 31.03.2016

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
						Długo-terminowe	Krótko-terminowe
K	zmiennie; wypłacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+3,85 %;	2014-05-09	2017-05-09	42 500	42 922	40 514	2 408
Razem wg stanu na dzień 31.03.2016				42 500	42 922	40 514	2 408

Powyższe obligacje objęte są zabezpieczeniami na zbiorze wierzytelności należącym do Kredyt Inkaso I NS FIZ. Spółka ma prawo dokonania wcześniejszego wykupu obligacji serii K w terminie od trzeciego do piątego okresu odsetkowego włącznie.

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

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

Do Dnia Zatwierdzenia nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź wypłaty odsetek z tytułu obligacji lub naruszenia innych warunków emisji. Łączna kwota wypłaconych przez Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty odsetek w okresie sprawozdawczym wyniosła ponad 3,1 mln PLN.

24. Zobowiązania z tytułu leasingu

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania	
	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	324	235	201	141
	324	235	201	141

Wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu operacyjnego (pozabilansowe)

	przypadające na okres		
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	od 5 do 10 lat
Wynajem lokalu w Warszawie- siedziba spółki	417	2 405	172
Wynajem lokalu w Lublinie - Centrum Operacyjne Spółki	311	1 244	1 555
Wynajem lokalu w Zamościu - Centrum Operacyjne Spółki	404	1 605	966
Najem samochodów (leasing operacyjny)	86	61	0

25. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (czynne)

	Rozliczenia krótkoterminowe	
	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Rozliczenie kosztów publicznej emisji obligacji	107	-
Licencje, support, maintenance	296	-
Polisy ubezpieczeniowe	123	-
Opłata za notowanie akcji	61	-
Nakłady na utworzenie funduszu SICAV	568	-
Inne	187	1 289
	1 342	1 289

26. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (bierne)

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Wakacje czynszowe	249	-	-	-
Rezerwa na usługi finansowe	314	-	-	-
Dotacja	3	11	-	7
Wpłaty dotyczące nieruchomości	34	-	-	-
Inne	-	350	-	-
	600	361	-	7

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Zobowiązania finansowe (MSR 39):		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 146	25 754
Zobowiązania finansowe razem	10 146	25 754
Zobowiązania niefinansowe (MSR 39):		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2 572	2 596
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy		
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną		
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane		
Inne zobowiązania niefinansowe	1 364	1 169
Zobowiązania niefinansowe razem	3 936	3 765
Zobowiązania krótkoterminowe razem	14 082	29 519

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

Spadek stanu zobowiązań wynika przede wszystkim z faktu spłaty istotnych sald z bilansu otwarcia, m.in. zakończenia umowy pomiędzy Spółką Finsano S.A. a podmiotem zewnętrznym oraz zapłatą prowizji, która widniała na saldzie BO, przez podmiot Kredyt Inkaso Luxembourg związaną z nabyciem istotnego portfela w roku 2015/2016.

28. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Stan na początek roku	9 883	81
Zwiększenia	2 227	11 454
Zmniejszenia	(11 588)	(1 652)
Stan na koniec roku	522	9 883

29. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	Rezerwy krótkoterminowe	
	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2016
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 612	2 105
Rezerwa na badania	181	-
Rezerwa na VAT	1 317	-
Inne rezerwy	204	57
	3 314	2 162

29.1. Zmiana stanu pozostałych rezerw

	Urlopy	Programy motywacyjne	Inne (w tym badanie sprawozdania)	Razem
Stan na 01.04.2016 roku				
Stan na początek roku	951	1 154	57	2 162
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	245	112	1 676	2 033
Rozwiązanie rezerw (-)	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	395	455	31	881
Stan na 31.03.2017 roku	801	811	1 702	3 314
	Urlopy	Programy motywacyjne	Inne (badanie sprawozdania)	Razem
Stan na 01.04.2015 roku				
Stan na początek roku	1 061	1 262	910	3 233
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	317	524	34	875
Rozwiązanie rezerw (-)	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	427	632	887	1 946
Stan na 31.03.2016 roku	951	1 154	57	2 162

30. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

W ciągu ostatnich czterech 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.

31. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	165 767	68 270
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	165 767	68 270

32. Udziały niedające kontroli

	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Saldo na początek roku	1 346	213
Udział w zyskach w ciągu roku	1 249	1 477
Udziały niedające kontroli powstałe w wyniku nabycia funduszu Agio Wierzytelności NSFIZ	8 681	-
Dywidendy wypłacone	(397)	-
Różnice kursowe z przeliczenia	209	(344)
Saldo na koniec roku	11 088	1 346

33. Instrumenty finansowe

Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi.

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco (zestawienie obejmuje wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, bez względu na to czy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej):

Klasa instrumentu finansowego	Okres zakończony 31/03/2017		Okres zakończony 31/03/2016	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:				
Należności i pożyczki	528	528	14 555	14 555
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14 208	14 208	16 102	16 102
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	235	235	237	237
Jednostki funduszy inwestycyjnych	31 814	31 814	93 844	93 844
Wierzytelności nabyte	537 092	537 092	422 599	422 599
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	165 767	165 767	68 270	68 270
Zobowiązania:				
Kredyty w rachunku kredytowym	43 796	43 796	26 123	26 123
Dłużne papiery wartościowe	498 218	498 218	324 858	324 858
Leasing finansowy	525	525	376	376
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14 082	14 082	29 519	29 519

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

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

Tabela poniżej przedstawia 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.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej wg poziomów wyceny

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 3
Stan na 31.03.2017 roku	
<i>Aktywa:</i>	
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	235
Jednostki funduszy inwestycyjnych	31 814
Wierzytelności nabyte	537 092
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-
<i>Zobowiązania:</i>	
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)	(498 218)
Kredyty	(43 796)
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	-
Stan na 31.03.2016	
<i>Aktywa:</i>	
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	93 844
Wierzytelności nabyte	422 599
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-
<i>Zobowiązania:</i>	
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)	(324 857)
Kredyty	(26 123)
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	-

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 hierarchii wartości godziwej.

Stopy procentowe użyte do wyceny obligacji metodą SCN (skorygowanej ceny nabycia) zaprezentowano w nocie dotyczącej obligacji.

Wartość godziwa ustalana jest jako suma pozycji zdyskontowanych strumieni pieniężnych pomniejszony o koszty dochodzenia wierzytelności. Wycena sporządzana jest w oparciu o MSSF 13 według, którego ryzyko kredytowe i płynności są uwzględnione w strumieniach pieniężnych.

33.2. Przekwalifikowanie

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

33.3. Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31 marca 2017 Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

33.4. Sposób wyceny instrumentów finansowych

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

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

Aktywa finansowe w postaci certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycji zamkniętych są wyceniane do wartości godziwej jako iloczyn ilości certyfikatów i aktualnej na dzień bilansowy wartości WANCi (Wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny). Informację na temat wartości aktywów netto na certyfikat Grupa otrzymuje od towarzystwa funduszy Inwestycyjnych zarządzającego odpowiednim funduszem.

Na nabyte wierzytelności składa się wartość wierzytelności zakupionych na własne ryzyko i własny rachunek, które Spółka kwalifikuje jako instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej. Na każdy dzień bilansowy dokonywana jest wycena instrumentów do wartości godziwej. Wynik wyceny odnoszony jest rachunek zysków i strat.

Wartość godziwa każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest przez Kredyt Inkaso S.A. metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych zdyskontowanych wewnętrzną stopą zwrotu (IRR) przepływów pieniężnych netto (planowane wpływy pomniejszone o planowane koszty bezpośrednie windykacji) generowanych przez portfel wierzytelności, ustaloną na moment zakupu pakietu wierzytelności i zmodyfikowaną o wpływ zmian rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa.

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

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

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

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym

34.1. Ryzyko kredytowe

Działalność Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. związana jest z przejmowaniem ryzyka kredytowego od zbywców wierzytelności (pierwotnych wierzycieli). Grupa na dzień bilansowy posiadała wierzytelności nabyte o wartości bilansowej (godziwej) około 546,3 mln PLN i wartości nominalnej na dzień zakupu ok. 9,1 mld PLN, które stanowią podstawowy element jej aktywów (ok. 65% aktywów). Wierzytelności te w całości podlegają ryzyku kredytowemu, w związku z czym właściwe zarządzanie tym rodzajem ryzyka jest kluczowym elementem w prowadzeniu naszej działalności.

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

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

Na dzień bilansowy portfel wierzytelności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. składał się z około 1,2 mln spraw. Wartość wierzytelności jest w bardzo dużym stopniu rozproszona pomiędzy dłużników, jednakże w portfelu Grupy występują pojedyncze sprawy o zdecydowanie odbiegającym od typowego nominale. Dywersyfikacja wartości wierzytelności na dużą liczbę oddzielnych pozycji pozwala oczekiwać, że faktyczne przychody nie będą się znacznie odchylać 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 wartości godziwej, ryzyko kredytowe związane z nabytymi portfelami wierzytelności odzwierciedlone jest w ich wycenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Na każdy dzień wyceny Grupa ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z danego portfela, a także z portfeli o podobnej charakterystyce. Przy ocenie ryzyka kredytowego brane są również parametry: (1) cechy dotyczące wierzytelności: saldo zadłużenia, kwota kapitału, udział kapitału w zadłużeniu, kwota otrzymanego kredytu lub łączna kwota faktur, rodzaj produktu, przeterminowanie (DPD), czas trwania umowy, czas od zawarcia umowy, zabezpieczenie (istnienie, rodzaj, wysokość), (2) cechy dotyczące osoby zadłużonej: wiek osoby zadłużonej, status osoby zadłużonej (osoba fizyczna, osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą lub osoba prawna), wysokość osiąganych dochodów, miejsce zamieszkania, wypłacalność, dotychczasowy poziom spłacenia kredytu / poziom spłacenia faktur, czas od ostatniej wpłaty osoby zadłużonej, region, zgon lub upadłość osoby zadłużonej, zatrudnienie osoby zadłużonej, (3) historyczne zachowania płatnicze osoby zadłużonej, w szczególności: kwoty i częstotliwość dokonywanych płatności, oraz (4) rodzaj i intensywność działań prowadzonych wobec osoby zadłużonej przez zbywcę wierzytelności przed nabyciem portfela wierzytelności przez fundusz inwestycyjny zamknięty. Zmiany oceny ryzyka kredytowego wpływają na oczekiwania odnośnie przyszłych przepływów pieniężnych, które stanowią podstawę wyceny nabytych portfeli wierzytelności. Grupa minimalizuje ryzyko wyceniając bardzo skrupulatnie portfele wierzytelności przed nabyciem, uwzględniając możliwość odzyskania zainwestowanego kapitału z dochodzonych kwot i szacowane koszty konieczne do poniesienia w trakcie procesu dochodzenia wierzytelności. Ustalanie wartości rynkowej portfela wierzytelności oraz maksymalnej ceny sprzedaży odbywa się na podstawie złożonej analizy statystyczno-ekonomicznej. W celu minimalizacji ryzyka związanego z nabywanymi portfelami wierzytelności dokonywane są m.in. analizy porównawcze jakości portfela wierzytelności z innymi portfelami o podobnej charakterystyce osób zadłużonych reprezentujących tę samą branżę oraz wycena jest oparta na analizie skuteczności działań dochodzenia wierzytelności w stosunku do wierzytelności o zbliżonym charakterze. Sposób szacowania wpływów oparty jest o statystyczny model zbudowany na bazie posiadanych i precyzyjnie 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).

Oczekiwane zwroty z inwestycji zależą w znacznym stopniu od ryzyka związanego z projektem, na które istotny wpływ mają między innymi jakość danych przekazanych przez osoby zadłużone do wyceny, dopasowanie danych referencyjnych, ilość oraz jakość współczynników eksperckich o charakterze zarówno makro jak i mikroekonomicznym, użytych przy określaniu oczekiwanych przepływów pieniężnych. Ponadto, Grupa dywersyfikuje ryzyko poprzez nabywanie wierzytelności różnego rodzaju, o różnym stopniu trudności i przeterminowania. Priorytetowym celem Spółki w procesie dochodzenia wierzytelności jest zawieranie długoterminowych ugód z osobami zadłużonymi i doprowadzenie do spłaty zobowiązań przez osobę zadłużoną na drodze polubownej. Stosowane narzędzia w procesie dochodzenia wierzytelności to między innymi: korespondencja listowna, negocjacje telefoniczne, wiadomości tekstowe, wsparcie w zdobyciu alternatywnego źródła finansowania, negocjacje bezpośrednie, dochodzenie wierzytelności w procesie sądowo-egzekucyjnym, w tym egzekucja komornicza z zabezpieczeń wierzytelności.

W poniższej tabeli prezentowana jest informacja o maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe.

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
Pożyczki	258	12 325
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	13 156	15 908
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	546 267	422 599
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	165 767	68 270
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	725 448	519 102

Przedstawione informacje na temat ryzyka kredytowego dotyczą stanu na dzień 31 marca 2017 roku. Są one reprezentatywne dla całego okresu sprawozdawczego.

Kwota zadłużenia		Udział w wartości nominalnej (w %)	Udział w liczbie spraw (w %)
Od	Do		
x	2 000	3.32%	40.29%
2 000	5 000	6.83%	26.25%
5 000	10 000	8.57%	14.33%
10 000	20 000	11.87%	8.91%
20 000	50 000	22.34%	7.47%
50 000	x	47.07%	2.74%

Systematycznie prowadzone są prace nad udoskonaleniem modelu wyceny wierzytelności oraz oceny ryzyka

Ryzyko kredytowe - wartość godziwa pakietów wierzytelności w podziale na obszary geograficzne

	Stan na 31/03/2017	Procentowy udział w ogóle
Bułgaria	35 841	6,7%
Polska	343 654	64,0%
Rosja	39 517	7,4%
Rumunia	118 080	22,0%
Razem	537 092	100%

34.2. Ryzyko płynności

Poniżej prezentowane są wartości nominalne zobowiązań Grupy na dzień 31 marca 2017 roku w podziale według terminu zapadalności.

tytułu:	kwota wg terminów płatności				
	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 4 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	powyżej 2 lat
Obligacji	-	33 800	70 000	69 000	328 762
Kredytów	-	4 684	11 863	18 734	8 594
Dostaw i usług	16 178	-	-	-	-
Leasingu finansowego	17	34	140	167	273
RAZEM	16 195	38 518	82 003	87 901	337 629

Poniżej prezentowane są wartości odsetek do zapłaty z tytułu obligacji na dzień 31 marca 2017 roku w podziale według terminu zapadalności.

zobowiązania z tytułu:	kwota wg terminów płatności				
	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 4 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	powyżej 2 lat
Obligacji	5 047	2 714	17 992	22 297	18 123
Kredytów	64	423	1 073	725	100
RAZEM	5 111	3 137	19 065	23 022	18 223

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

Dla podniesienia efektywności wykorzystania kapitałów własnych Grupa wykorzystuje również finansowanie zewnętrzne (głównie emisje obligacji). Obecnie wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 67,0% aktywów, co jest powszechnie uważane za bezpieczny poziom długu i umożliwia dalsze jego podnoszenie. W przyszłych okresach, w dalszym ciągu, planowane jest korzystanie z kapitału obcego, co ułatwi dalszy rozwój działalności oraz obsługę zobowiązań.

Utrata płynności może spowodować brak możliwości terminowego regulowania zobowiązań przez Grupę.

34.3. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Grupy:

- nabytych wierzytelności
- środków pieniężnych
- wyemitowanych obligacji
- zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

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

Przeciętna nominalna wartość obligacji w okresie sprawozdawczym to 408 682 tys. PLN, z tego całość to nominalna wartość obligacji o zmiennym oprocentowaniu (zależnym od WIBOR 6M i WIBOR 3M). Ewentualna zmiana stopy procentowej istotnie wpłynie na wartość wypłacanych odsetek, a w pewnym stopniu również na ujętą w bilansie wartość godziwą obligacji, wyznaczoną metodą zamortyzowanego kosztu.

Wartość bilansową nabytych wierzytelności stanowi zdyskontowana oczekiwana wartość przyszłych przepływów generowanych przez te wierzytelności. Zmiana rynkowych stóp procentowych zmieni stopę dyskontową (przyjmujemy tu średni ważony koszt kapitału – WACC), a przez to wycenę wierzytelności.

Do analizy wrażliwości przyjęliśmy, że maksymalna typowa roczna zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych to +/- 150pb. Prezentujemy wpływ takiej wielkości zmian na wynik finansowy okresu sprawozdawczego oraz poziom kapitałów własnych w dniu bilansowych., zakładając jednoczesny i równy wzrost (spadek) wszystkich rynkowych stóp procentowych, mający miejsce na początku rocznego okresu sprawozdawczego.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmianę stopy procentowej

	wartość faktyczna	wzrost o 150 pb		spadek o 150 pb	
		nowa wartość	zmiana	nowa wartość	zmiana
BILANS: AKTYWA					
Wierzytelności nabyte	546 267	524 575	(21 692)	569 303	23 454
BILANS: PASYWA					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne					
Wyemitowane obligacje	498 217	500 128	1 911	496 304	(1 913)
Kredyt LUX	17 439	17 465	26	17 414	(25)
Kredyt II NSFIZ subfundusz KI 1	26 357	26 420	63	26 294	(63)
RACHUNEK					
Wycena wierzytelności			(21 692)		23 454
Koszty finansowe z tytułu odsetek od obligacji i kredytów	23 643	28 246	4 603	19 037	(4 605)
Przychody/ koszty finansowe rozliczenie i wycena instrumentów finansowych	-	-	(1 999)	-	2 001
Zysk netto (po uwzględnieniu 19% podatku)	13 843	(10 802)	24 644	37 867	24 024

Gdyby w ostatnim roku, począwszy od dnia 1 kwietnia 2016 roku wystąpił wzrost stóp procentowych o 150 pb, utrzymujący się przez co najmniej cały 12-miesięczny okres sprawozdawczy, to zysk netto spadłby o 24 644 tys. PLN. Analogicznie, spadek stóp procentowych o 150 pb spowodowałby wzrost zysku netto o 24 024 tys. PLN.

34.4. Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany odsetek ustawowych oraz stóp procentowych NBP

Oprócz rynkowych stóp procentowych istotne znaczenia dla nas ma również poziom odsetek ustawowych, według których naliczane są odsetki od przeterminowanych wierzytelności (w przypadku wierzytelności bankowych wpływ na poziom naliczanych odsetek może mieć poziom stóp procentowych NBP). Zatem w działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. można wyróżnić specyficzną formę ryzyka stopy procentowej związanej ze zmianami wysokości odsetek ustawowych, ustalanych administracyjnie rozporządzeniem Rady Ministrów oraz stopami ustalonymi przez bank centralny.

Dla Grupy skutkiem wzrostu ustawowej stopy procentowej będzie wzrost przychodów oraz podniesienie wartości bilansowej nabytych wierzytelności (na skutek wzrostu prognozowanych strumieni płatności, na podstawie których wyceniamy wierzytelności). Obniżka stóp ustawowych przyniesie efekty przeciwne. Jednocześnie można zauważyć, że gdy zmiana stóp ustawowych jest zgodna ze zmianami stóp procentowych kształtowanych przez rynek finansowy, to zmianom w poziomie dochodów towarzyszy zgodna co do kierunku zmiana kosztów finansowania inwestycji w wierzytelności, więc w efekcie wynik finansowy Spółki może zmienić się tylko nieznacznie.

Ryzyko zmiany stopy procentowej i odsetek ustawowych będą wpływać na wyniki Grupy i na wartość posiadanych instrumentów finansowych z uwagi na fakt, iż są ustalane przez Radę Polityki Pieniężnej i Radę Ministrów Spółka na bieżąco monitoruje ich poziom i tendencje rynkowe zmian mając na celu utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

34.5. Ryzyko rynkowe: Ryzyko walutowe

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

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe według kursu na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

Struktura walutowa instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2017 roku

	RON	BGN	RUB	Razem po przeliczeniu na PLN
Należności krótkoterminowe	154 916	17	1 593	143 866
Środki pieniężne	2 892	1 811	34 728	9 034
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	93 039	15 290	334 973	142 885
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	67 846	9 131	320 342	105 194
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	228 679	333	43 804	215 948

Struktura walutowa

	RON	BGN	RUB	Razem po przeliczeniu na PLN
Należności krótkoterminowe	5 653	2 472	96 309	16 180
Środki pieniężne	6 305	298	19 752	7 771
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	10 970	4 796	186 884	31 396
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	7 569	1 857	306 071	28 412
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16 757	290	92 635	21 806

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

na dzień 31 marca 2017 roku	Średni kurs	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,974	0,928
1 BGN	2,238	2,158
1 RUB	0,062	0,070
1 EUR	4,377	4,220
na dzień 31 marca 2016 roku	Średni kurs	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,949	0,954
1 BGN	2,161	2,182
1 RUB	0,061	0,056
1 EUR	4,237	4,268

Kursy pochodzą z danych NBP.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Analiza wpływu potencjalnej zmiany wartości księgowych instrumentów finansowych (stan na 31 marca 2017 roku) 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 2017 roku	Zmiana kursu	wpływ na:	
		wynik finansowy brutto	kapitał własny
RON/PLN	+/-10%	+/- 131	+/- 3 576
BGN/PLN	+/-10%	+/- 361	+/- 1 621
RUB/PLN	+/-10%	+/- 1 062	+/- 1 332
na dzień 31 marca 2016 roku	Zmiana kursu	wpływ na:	
		wynik finansowy brutto	kapitał własny
RON/PLN	+/-10%	+/-1 009	+/-97
BGN/PLN	+/-10%	+/- 732	+/-1 323
RUB/PLN	+/-10%	+/- 132	+/- 193

34.6. Ryzyko rynkowe: Ryzyko zmiany ceny

Jedynym instrumentem finansowym narażonym na ryzyko zmiany ceny jest portfel nabytych wierzytelności. Bieżąca ocena ich wartości zależy od prognozowanych przyszłych przepływów. Istotna zmiana warunków makroekonomicznych lub regulacji prawnych może wpłynąć na poziom spłat dokonywanych przez dłużników, a w związku z tym i na wycenę wierzytelności.

35. Koszt kapitału

Jako miarę przeciętnego kosztu kapitału Spółka stosuje wskaźnik WACC (średni ważony koszt kapitału). Używamy WACC jako czynnika dyskontującego dla potrzeb obliczania wartości godziwej wierzytelności nabytych oraz jako element oceny jakości struktury źródeł finansowania.

WACC jest obliczany jako średni roczny, wyrażony w procentach wartości, koszt poszczególnych rodzajów kapitału, z wagami równymi wartościom tych kapitałów. Dla kapitałów obcych ich faktyczny koszt dla Spółki obliczamy pomniejszając koszt płaconych odsetek o oszczędności na podatku dochodowym związane z ponoszonym kosztem finansowym (tarcza podatkowa). Koszt kapitału ustalany jest na podstawie kapitałów jednostki dominującej w Grupie, tj. Kredyt Inkaso S.A., gdyż jednostka dominująca finansuje działalność jednostek zależnych oraz kredytu Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luksembourg) S.A. i obligacji KI NS FIZ I, będących jedynymi zewnętrznymi źródłami finansowania wśród podmiotów zależnych.

Kalkulacja WACC	wartość kapitału	koszt kapitału	
	w tys. PLN	płacony przez Spółkę	po uwzględnieniu tarczy podatkowej
kapitał własny*	280 075	11,85%	11,85%
Wyemitowane obligacje	498 217	5,54%	4,49%
Kredyt KI LUX	17 439	4,46%	3,61%
Kredyt II NSFIZ subfundusz KI 1	26 357	4,23%	4,43%
Dług z transakcji leasingu	525	5,92%	4,80%
Dług nieoprocentowany	23 937	0,00%	0,00%
Razem	846 550		
WACC			6,74%

Jako kapitał własny* przyjęto wartość giełdowej kapitalizacji Kredyt Inkaso S.A. Oczekiwana przez inwestorów stopa zwrotu z kapitału własnego została obliczona zgodnie z modelem Sharpe'a jako suma stopy wolnej od ryzyka oraz iloczynu premii za ryzyko rynkowe i współczynnika beta. Stopę wolną od ryzyka dla inwestycji o charakterze długoterminowym ustaliliśmy na podstawie danych o rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa. Stosowana przez nas metodologia zakłada odczytywanie tej rentowności z przetargów Ministerstwa Finansów. W terminie zbliżonym do dnia bilansowego nie wystawiono jednakże do sprzedaży obligacji 10-letnich, dlatego też na dzień 31 marca 2017 roku przyjęliśmy do obliczeń oprocentowanie obligacji skarbowych serii DS0727 z terminem wykupu w marcu 2027 roku wynikającą z oferty Ministerstwa finansów na stronie internetowej <http://www.obligacjeskarbowe.pl/oferta-obligacji/obligacje-10-letnie-edo/edo0326> – to jest 3,57%. Premia za ryzyko rynkowe dla polskiego rynku kapitałowego została przyjęta na poziomie 6,90% (zgodnie z danymi opublikowanymi przez A. Damodarana na stronie internetowej <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>). Współczynnik beta dla akcji Kredyt Inkaso S.A. został ustalony jako równy 1,2.

Koszt odsetek od obligacji to średnia ważona aktualnych efektywnych stóp oprocentowania obligacji, stosowanych przy obliczaniu ich wartości godziwej.

36. 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.

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny) do wartości netto pasywów (zadłużenie netto). Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i

	31/03/2017	31/03/2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	542 538	351 356
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14 082	29 519
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(165 767)	(68 270)
Zadłużenie netto	390 853	312 605
Kapitał własny	271 497	265 419
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	271 497	265 419
Kapitał i zadłużenie netto	662 350	578 023
Wskaźnik kapitału własnego	32,18%	39,78%
wskaźnik zadłużenie netto	145,60%	124,90%

37.1. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym

Szczegółowy opis znajduje się w sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej

37.2. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu

Szczegółowy opis znajduje się w sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy kapitałowej

37.3. Umowy zawarte pomiędzy spółkami z Grupy a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Spółka nie zawarła umów z osobami zarządzającymi przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienia następuje z powodu połączenie emitenta przez przejęcie.

37.4. Udział w akcjonariacie i głosach na Zgromadzeniu

Stan na dzień 31 marca 2017 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia jest

Posiadacz akcji	liczba akcji	wartość nominalna wszystkich akcji (w PLN)	% głosów na WZA	liczba akcji	wartość nominalna wszystkich akcji (w PLN)	% głosów na WZA
Rada Nadzorcza Karol Szymański*	1*	1*	0%	1**	1**	0,00%
Pozostali akcjonariusze	12 923 916	12 923 916	100%	12 923 915	12 923 915	100%

* dane aktualne na dzień złożenia oświadczenia tj. 17 lipca 2017 r.

** dane aktualne na dzień złożenia oświadczenia tj. 17 lipca 2017 r.

37.5. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 31 marca 2017 roku.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji	Udział w ogólnej licznie głosów na WZA Spółki
Waterland Private Equity Investments B.V.	7 911 380	61,16%	7 911 380	61,16%
Krzysztof Borusowski (za pośrednictwem BEST)	4 268 134	32,99%	4 268 134	32,99%
Pozostali akcjonariusze	756 995	5,85%	756 995	5,85%

Szczegółowy opis znajduje się w sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy kapitałowej

37.6. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły

37.7. Transakcje z kluczowym personelem

Nie wystąpiły

38. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Kredyt Express S.A.

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

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
pośrednictwo w sprzedaży	164	29	8	-

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

	Rok zakończony 31/03/2017	Rok zakończony 31/03/2016
Wynagrodzenie zasadnicze/kontrakt menadżerski	914	792
Pozostałe - świadczenia medyczne i inne	598	110
	1 512	902

Wynagrodzenie Zarządu

Wynagrodzenie wypłacone przez Spółkę Kredyt Inkaso S.A.

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres	Wynagrodzenie za okres
Paweł Szewczyk	454	432
Jan Paweł Lisicki	340	360
Piotr Podłowski	120	-
Razem	914	792

*Zarząd otrzymuje dodatkowo wynagrodzenie z Programu Motywacyjnego, opisanego dokładnie w punkcie 6.3.1 Zasady

Wynagrodzenie wypłacone przez pozostałe spółki z Grupy Kredyt Inkaso S.A.

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie pozostałe	Wynagrodzenie pozostałe
Paweł Szewczyk	284	55
Jan Paweł Lisicki	38	55
Piotr Podłowski	276	-
Razem	598	110

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

- Członkowi Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku (według GUS).
- Przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje dodatek funkcyjny w wysokości przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku.

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze dla członków Rady Nadzorczej od Spółki	Wynagrodzenie za okres od 01.04.2016 do 31.03.2017	Wynagrodzeni e za okres od 01.04.2015 do 31.03.2016
Banaszuk Mariusz	-	4
Chadaj Ireneusz	32	60
Gabryjelski Marek	26	42
Gajor Robert	-	13
Gronicki Mirosław	-	8
Misiak Krzysztof	-	13
Mazurczak Tomasz	18	30
Soczek Andrzej	16	15
Urbańczyk Piotr	79	8
Szymański Maciej Jerzy	-	-
Karpiński Tomasz	-	-
Podgórska Ewa	17	-
Szymański Karol	26	-
Dąbrowski Daniel	-	-
Woźniak Piotr	17	-

Program Motywacyjny

Program przewiduje następujące zasady nabycia uprawnień przez Członków Zarządu:

1. Program Motywacyjny na rok obrotowy 2016:

- a. za osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wskaźnika EPS dla roku obrotowego 2016 w wysokości 2,50 zł podstawa premii dla Członków Zarządu wynosić będzie 50% wartości wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2016 (wzrost EPS o 0,40 zł w stosunku do minimalnych oczekiwań skutkujących uzyskaniem premii za rok 2015);
- b. za osiągnięcie wyższych wartości wskaźnika EPS za rok 2016 powyżej wartości 2,50 podstawa premii będzie wzrastać proporcjonalnie do 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2016 przy wartości EPS równej lub większej 2,70 (każdy wzrost wskaźnika EPS o 0,004 zł spowoduje wzrost podstawy premii o 1% aż do osiągnięcia 100% przy wartości EPS równej 2,70 zł);
- c. maksymalna kwota podstawy premii wynikająca ze wzrostu EPS do wartości 2,70 wynosić będzie 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2016.

2. Program Motywacyjny na rok obrotowy 2015:

- a. za osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wskaźnika EPS dla roku obrotowego 2015 w wysokości 2,10 zł podstawa premii dla Członków Zarządu wynosić będzie 50% wartości wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2015 (wzrost EPS o 0,40 zł w stosunku do minimalnych oczekiwań skutkujących uzyskaniem premii za rok 2014);
- b. za osiągnięcie wyższych wartości wskaźnika EPS za rok 2015 powyżej wartości 2,10 podstawa premii będzie wzrastać proporcjonalnie do 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2015 przy wartości EPS równej lub większej 2,30 (każdy wzrost wskaźnika EPS o 0,004 zł spowoduje wzrost należnej podstawy premii o 1% aż do osiągnięcia 100% przy wartości EPS równej 2,30 zł);
- c. maksymalna kwota podstawy premii wynikająca ze wzrostu EPS do wartości 2,30 wynosić będzie 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2015.

3. Program Motywacyjny na rok obrotowy 2014:

- a. za osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wskaźnika EPS dla roku obrotowego 2014 w wysokości 1,70 zł kwota do ustalenia podstawy wyliczenia podstawy programu premiowego dla Członków Zarządu (podstawa premii), wynosić będzie 50% wartości wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2014;
- b. za osiągnięcie wyższych wartości wskaźnika EPS za rok 2014 powyżej wartości 1,70 premia będzie wzrastać proporcjonalnie do 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2014 przy wartości EPS równej lub większej 1,90. (każdy wzrost wskaźnika EPS o 0,004 zł spowoduje wzrost należnej podstawy premii o 1% aż do osiągnięcia 100% przy wartości EPS równej 1,90 zł);
- c. maksymalna kwota podstawy premii wynikająca ze wzrostu EPS do wartości 1,90 wynosić będzie 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym członkom Zarządu za rok obrotowy 2014.

Wykonanie uprawnień nastąpi poprzez:

- a) wypłatę 50% przyznanej podstawy premii,
- b) przyznanie instrumentu finansowego w postaci akcji fantomowych w ilości odpowiadającej ilorazowi 50% wyliczonej podstawy premii oraz ceny akcji będącej średnią arytmetyczną ceną akcji Kredyt Inkaso S.A. na zamknięcie każdego dnia sesyjnego na GPW z ostatniego kwartału roku obrotowego w zaokrągleniu do pełnych ilości w górę. Liczba przyznaczonych akcji fantomowych zostanie każdorazowo ustalona przez Radę Nadzorczą w podjętej uchwale, o czym członek Zarządu zostanie powiadomiony na piśmie. Przyznane akcje fantomowe będą niezbywalne i nie będą notowane na giełdzie. Przyznawane akcje fantomowe będą podlegały rocznemu okresowi przetrzymania, w trakcie którego Członek Zarządu nie będzie mógł zrealizować praw związanych z posiadanymi akcjami fantomowymi, w szczególności nie będzie miał w tym czasie prawa zbycia akcji fantomowych i praw z nich wynikających. Po zakończeniu okresu przetrzymania, Członek Zarządu nabędzie bezwarunkowe prawo do otrzymania środków pieniężnych w wysokości stanowiącej iloczyn liczby akcji fantomowych, co do których upłynął okres przetrzymania oraz ceny akcji będącej średnią arytmetyczną ceną akcji Kredyt Inkaso S.A. na zamknięcie każdego dnia sesyjnego na GPW z ostatniego kwartału roku następującego po roku za który przyznano akcje fantomowe. Członek Zarządu będzie mógł zrealizować swoje prawo do wypłaty środków pieniężnych poprzez złożenie Spółce, nie później niż w ciągu kolejnego roku obrotowego Spółki, następującego po roku przetrzymania, zlecenia wypłaty.

Wskaźnik EPS rozumiany jest jako skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej, z wyłączeniem zdarzeń nadzwyczajnych, przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w przeliczeniu na jedną akcję, niebędącą akcją własną w rozumieniu art. 362 Kodeksu spółek handlowych. Wartość współczynnika EPS to iloraz zatwierdzonego zysku netto Grupy Kapitałowej przez średnioroczną ilość akcji w roku obrotowym będących własnością osób trzecich, innych niż Spółka.

Nabycie i przyznanie uprawnień Członkom Zarządu następować będzie po spełnieniu przesłanek, o których mowa powyżej odrębnie za każdy rok realizacji Programu pod warunkiem czynnego sprawowania funkcji Członka Zarządu przez minimum 6 miesięcy w ciągu danego roku realizacji Programu oraz uzyskania absolutorium z wykonania obowiązków Członka Zarządu Spółki za rok za rok obrotowy objęty Programem.

W odniesieniu do roku obrotowego 2014 (czyli roku rozpoczynającego się 1 kwietnia 2013 r. i kończącego się 31.03.2014 r.) z uwagi na spełnienie przesłanek przewidzianych Programem Motywacyjnym dla tego roku obrotowego (EPS=2,659121) wszyscy uczestnicy nabyli uprawnienia za pierwszy rok realizacji programu. Wymiar uprawnienia określony został na maksymalną kwotę podstawy premii, czyli 100% wynagrodzeń zasadniczych.

Uprawnienia, powyższe zostały zrealizowane poprzez:

- a) wypłatę Prezesowi Zarządu Pawłowi Szewczykowi kwoty 228 000,00 zł brutto stanowiącej 50 % przyznanej podstawy premii oraz przyznanie nabycia uprawnień do akcji fantomowych w liczbie 10 290 sztuk,

b) wypłatę Wiceprezesowi Zarządu Pawłowi Lisickiemu kwoty 177 500,00 zł brutto stanowiącej 50 % przyznanej podstawy premiowej oraz przyznanie nabycia uprawnień do akcji fantomowych w liczbie 8 011 sztuk.

Uplłynął również roczny okres przetrzymania akcji fantomowych należnych za pierwszy rok realizacji programu i wobec złożenia przez uczestników Programu zleceń wypłaty w dniu 15 maja 2015 roku wypłacono Prezesowi Zarządu Pawłowi Szewczykowi kwotę 233 068,50 zł i Wiceprezesowi Zarządu Pawłowi Lisickiemu kwotę 181 449,15 zł.

W odniesieniu do roku obrotowego 2015 (rozpoczynającego się 1 kwietnia 2014 r. i kończącego się 31.03.2015 r.) z uwagi na spełnienie przesłanek przewidzianych Programem Motywacyjnym dla tego roku obrotowego (EPS=3,11) wszyscy uczestnicy nabyli uprawnienia za pierwszy rok realizacji programu. Wymiar uprawnienia określony został na maksymalną kwotę podstawy premiowej, czyli 100% wynagrodzeń zasadniczych.

Uprawnienia, powyższe zostały zrealizowane poprzez:

- a) wypłatę Prezesowi Zarządu Pawłowi Szewczykowi kwoty 216 000,00 zł brutto stanowiącej 50 % przyznanej podstawy premiowej oraz przyznanie nabycia uprawnień do akcji fantomowych w liczbie 9 537 sztuk,
- b) wypłatę Wiceprezesowi Zarządu Pawłowi Lisickiemu kwoty 180 000,00 zł brutto stanowiącej 50 % przyznanej podstawy premiowej oraz przyznanie nabycia uprawnień do akcji fantomowych w liczbie 7 948 sztuk.

Uplłynął również roczny okres przetrzymania akcji fantomowych należnych za drugi rok realizacji programu i wobec złożenia przez uczestników Programu zleceń wypłaty w dniu 12 kwietnia 2016 roku wypłacono Prezesowi Zarządu Pawłowi Szewczykowi kwotę 208 669,56 zł i Wiceprezesowi Zarządu Pawłowi Lisickiemu kwotę 173 902,24 zł.

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

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

39. Połączenia jednostek gospodarczych

Dnia 30 grudnia 2016 roku Grupa zawarła pierwszą umowę dotyczącą nabycia certyfikatów inwestycyjnych Agio Wierzytelności NS FIZ. Intencją Grupy jest nabycie od dotychczasowych uczestników 100 % certyfikatów wyemitowanych przez AW NS FIZ jednak w chwili obecnej nie jest jeszcze znana perspektywa czasu realizacji tego zamiaru.

Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa posiadała już 75% certyfikatów inwestycyjnych funduszu i w skonsolidowanym sprawozdaniu za trzeci kwartał Grupa konsolidowała dane Agio Wierzytelności NS FIZ metodą pełną.

Rozliczenie nabycia Agio Wierzytelności NS FIZ

Jednostka zależna Kredyt Inkaso Portfolio Investments Luxembourg S.A., zawarła następujące umowy nabycia certyfikatów inwestycyjnych Agio Wierzytelności NS FIZ:

Jednostka zależna Kredyt Inkaso Portfolio Investments Luxembourg S.A., zawarła następujące umowy nabycia certyfikatów inwestycyjnych Agio Wierzytelności NS FIZ:

- w dniu 7 grudnia 2016 r. za łączną cenę 2 326 tys. PLN jednostka zależna nabyła certyfikaty inwestycyjne w ilości 8 424 o wartości 276,14 PLN każdy,
- w dniu 19 grudnia 2016 r. za łączną cenę 8 421 tys. PLN jednostka zależna nabyła certyfikaty inwestycyjne w ilości 30 509 o wartości 276,01 PLN każdy,
- w dniu 21 grudnia 2016 r. za łączną cenę 2 318 tys. PLN jednostka zależna nabyła certyfikaty inwestycyjne w ilości 8 400 o wartości 276,01 PLN każdy,
- w dniu 28 grudnia 2016 r. za łączną cenę 6 068 tys. PLN jednostka zależna nabyła certyfikaty inwestycyjne w ilości 21 986 o wartości 276,01 PLN każdy,
- w dniu 30 grudnia 2016 r. za łączną cenę 3 351 tys. PLN jednostka zależna nabyła certyfikaty inwestycyjne w ilości 12 111 o wartości 276,69 zł każdy,
- w dniu 18 stycznia 2017 r. za łączną cenę 1 715 tys. PLN jednostka zależna nabyła certyfikaty inwestycyjne w ilości 6 149 o wartości 278,83 zł każdy,
- w dniu 24 stycznia 2017 r. za łączną cenę 237 tys. PLN jednostka zależna nabyła certyfikaty inwestycyjne w ilości 853 o wartości 278,00 PLN każdy,
- w dniu 24 stycznia 2017 r. za łączną cenę 237 tys. PLN jednostka zależna nabyła certyfikaty inwestycyjne w ilości 853 o wartości 278,00 PLN każdy,
- w dniu 2 lutego 2017 r. za łączną cenę 1 081 tys. PLN jednostka zależna nabyła certyfikaty inwestycyjne w ilości 3 905 o wartości 278,83 PLN każdy.

Nabycie certyfikatów odbyło się w dziewięciu etapach z uzyskaniem udziału kontrolującego w piątym etapie.

Cena transakcji była równa wartości godziwej przejętych aktywów i zobowiązań, w wyniku czego Spółka nie rozpoznała

40. Wynagrodzenie audytorów

Podmiotem uprawnionym do dokonania przeglądu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. oraz Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2016 roku do dnia 31 marca 2017 roku jest spółka Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, wybrana przez Radę Nadzorczą.

Stosowna umowa o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 4 listopada 2016 roku, a jej przedmiotem jest przeprowadzenie badania rocznego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 roku do dnia 31 marca 2017 roku oraz przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za I półrocze roku obrotowego 2016/17 rozpoczynającego się 1 kwietnia 2016 roku a kończącego się 30 września 2016.

	Rok zakończony 31 marca 2017 roku	Rok zakończony 31 marca 2016 roku
Wynagrodzenie z tytułu badania i przeglądu półrocznego	205*	139
	205	139

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

Nie jesteśmy zobowiązani do zapłaty innego wynagrodzenia na rzecz podmiotu dokonującego badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przeglądu śródrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz na rzecz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych oraz przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 marca 2017 roku.

41. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień sprawozdawczy Spółka posiada zobowiązanie warunkowe z tytułu zawarcia umów:

Umowa o współpracy z dnia 19 marca 2010 roku z TFI Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Towarzystwo), na mocy której Strony zobowiązały się do współpracy w zakresie poszukiwania celów inwestycyjnych dla Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz realizacji jego inwestycji.

Spółka i Towarzystwo porozumiały się także w zakresie realizacji inwestycji przez Kredyt Inkaso I NSFIZ. Zobowiązaliśmy się art. do poszukiwania i analizowania portfeli wierzytelności na potrzeby nabycia ich przez Kredyt Inkaso I NSFIZ, zapewnienia finansowania inwestycji Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz zapewnienia finansowania procesu realizacji przychodów z inwestycji. Towarzystwo zobowiązało się art. do realizowania inwestycji rekomendowanych przez nas oraz do wypełniania warunków proceduralnych koniecznych do realizacji rekomendowanej inwestycji.

Na dzień bilansowy zgodnie z warunkami emisji obligacji Kredyt Inkaso I NSFIZ serii K, w każdym miesiącu istnieje mamy obowiązek dokonywania wpłat w kwocie nie niższej niż 1 mln PLN, lecz nie większej niż 5 mln PLN na Rachunek Celowy prowadzony w Reiffeisen Bank Polska S.A. tak, aby w każdym okresie odsetkowym łączne wpłaty na ten rachunek nie były niższe niż 18 mln PLN. W przypadku ogłoszenia zamiaru wycofania środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Celowym KI I NSFIZ ma obowiązek podania tej informacji do wiadomości obligatariuszy. Jeżeli łączna kwota planowana do wycofania z Rachunku Celowego przekracza kwotę: a) 13 mln PLN w pierwszym roku od dnia emisji b) 13 mln PLN w drugim roku od dnia emisji c) 9 mln PLN w trzecim roku od dnia emisji; obligatariusze obligacji serii K mają prawo złożyć żądanie wcześniejszego wykupu.

W dniu 09.05.2017 Kredyt Inkaso I NSFIZ dokonał wykupu wszystkich obligacji serii K wyemitowanych przez fundusz o wartości nominalnej 33.800.000,00 zł. Tym samym całość zobowiązań wynikających z obligacji została spłacona w terminie i zgodnie z warunkami emisji obligacji. W związku z powyższym na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego odpadło związane z ww. obligacjami zobowiązanie warunkowe opisane w powyższym akapicie.

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

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

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- (a) zastaw rejestrowy ustanowiony przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. na pakietach wierzytelności oraz zastaw zwykły i rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Serii C, wyemitowanych przez OMEGA Wierzytelności Niestandardowy Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w ilości: 26 667;
- (b) pełnomocnictwo do rachunków bieżących prowadzonych przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. w Getin Noble Bank S.A.;
- (c) oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.;
- (d) poręczenie Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 15 000 000,00 złotych, wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

W/w zabezpieczenia zostały w dniu 25 lutego 2015 r. ustanowione.

Zastaw na zbiorze wierzytelności

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. zawarła z Bankiem w dniu 25 lutego 2015 r. umowę zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności na mocy której Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. ustanowiła na rzecz Banku zastaw rejestrowy na prawach w postaci zbioru praw - wierzytelności przysługujących Zastawcy o łącznej wartości według stanu na 31 stycznia 2015 r. 48 772 550,92 złotych i takiej samej wartości ewidencyjnej zbioru wierzytelności w księgach rachunkowych Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 43 783 538,01 złotych.

Zastaw na certyfikatach inwestycyjnych

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. zawarła z Bankiem w dniu 25 lutego 2015 r. umowę zastawu zwykłego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych Serii C, wyemitowanych przez OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w ilości 26 667, przy czym zastaw zwykły wygaśnie automatycznie z chwilą wpisu zastawu rejestrowego do rejestru zastawów. Zastaw rejestrowy obciążać będzie przedmiot zastawu do całkowitej spłaty wierzytelności Banku. Zastawca zobowiązał się, że w czasie obowiązywania umowy bez pisemnej zgody Banku nie dokona zbycia ani obciążenia przedmiotu zastawu. Wartość ewidencyjna 26 667 certyfikatów inwestycyjnych serii C w księgach rachunkowych Jednostki Zależnej wynosi 17 570 086,29 zł według stanu na dzień zawarcia umowy.

Wartość przedmiotu zastawu w dniu zawarcia umowy wynosi 32 720 409,00 złotych, przy czym do dnia wypłaty pierwszej transzy kredytu certyfikaty zostały opłacone do łącznej kwoty 17 570 086,29 zł. Zastawca zobowiązany jest wnieść wpłatę na certyfikaty nieopłacone w całości do dnia wypłaty drugiej transzy kredytu.

W dniu 11 kwietnia 2016 spółka zależna Kredyt Inkaso Portfolio Investments (LUX) S.A. zawarła umowy zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych z funduszami Trigon Profit NS FIZ o numerach od VI do X oraz XII. Umowa przewiduje, że Kredyt Inkaso Portfolio Investments (LUX) S.A. jako Zastawca ustanowi zastaw rejestrowy na rzecz danego funduszu (występującego jako Zastawnik). Najwyższa suma zabezpieczenia posiadanych certyfikatów wynosi do 10 mln PLN.

Umowy zastawu rejestrowego zostały zawarte w celu zabezpieczenia kar umownych, o których mowa w Statucie danego funduszu.

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

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

- zapewnienia, że Fundusz będzie miał wystarczającą ilość środków pieniężnych dostępnych do wypłat tytułem wykupów certyfikatów inwestycyjnych od uczestników w określonych w statutach Funduszy Dniach Wykupu oraz
- zapewnienia, że WANCi (Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny) będzie wynosiła kwotę uwzględniającą co najmniej Gwarantowaną Stopę Zwrotu obliczoną na określony Dzień Wyceny z uwzględnieniem oszacowanych przez Towarzystwo zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie do Dnia Wykupu, Kredyt Inkaso S.A. oraz KI LUX lub podmiot przez nie skutecznie wskazany będą zobowiązane do objęcia wyemitowanych przez dany Fundusz certyfikatów inwestycyjnych kolejnych emisji („Emisje Gwarancyjne”).

Wartość Emisji Gwarancyjnych na poczet, których KI LUX lub Kredyt Inkaso S.A. mogą być zobowiązane wnieść wpłaty, w przypadku wskazanym w pkt. 2 i) będzie równa różnicy pomiędzy: i) sumą środków pieniężnych potrzebnych do zaspokojenia oszacowanych przez Towarzystwo zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie do Dnia Wykupu i środków pieniężnych potrzebnych do wykupu Certyfikatów a ii) środkami pieniężnymi (w tym znajdującymi się na depozytach bankowych), będącymi w dyspozycji Funduszu.

Wartość Emisji Gwarancyjnych na poczet, których KI LUX lub Kredyt Inkaso S.A. mogą być zobowiązane wnieść wpłaty, w przypadku wskazanym w pkt. 2 ii) będzie równa iloczynowi:

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

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

W celu zabezpieczenia kar umownych, o których mowa w pkt. 5 KI LUX ma obowiązek ustanowienia na rzecz każdego Funduszu, na emitowanych przez Fundusz Certyfikatach określonej serii objętej przez KI LUX, zastawu rejestrowego, który do dnia wpisania zastawu do rejestru zastawów będzie zastawem zwykłym, a w przypadku nie wpisania zastawu do rejestru zastawów zostanie utrzymany jako zastaw zwykły. W celu wykonania tego zobowiązania KI LUX zawarło umowy o zastaw z każdym z Funduszy.

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

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

43. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe

Model biznesu Grupy zakłada zakupy pakietów wierzycielski z usług powszechnych (po kilka lub kilkanaście tysięcy wierzycielski w pakiecie) oraz dochodzenie ich zapłaty na drodze sądowej.

Stąd też naturalnym dla naszej działalności jest prowadzenie wielkiej liczby spraw sądowych i przed organami egzekucyjnymi. Jednakże ze względu na stosunkowo niewielkie wielkości długów nie istnieje ryzyko koncentracji (jednego lub kilku złych długów tj. o charakterystyce znacząco gorszej od kalkulowanej).

W okresie od kwietnia 2016 do marca 2017 zostało zainicjowanych blisko 104 tysiące postępowań sądowych, a otrzymano ponad 108 tys. tytułów wykonawczych.

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

Spółka w Pozwie domaga się:

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

Żądana kwota wynika z roszczenia Spółki wobec Pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Pozwanych nieprawdziwych i pomawiających informacji: dotyczących Zarządu Spółki, rzekomych nieprawidłowości w Spółce, rzekomego fałszowania sprawozdań finansowych i braku umocowania Zarządu Spółki do działania w jej imieniu, co zdaniem Spółki stanowiło bezpośrednią przyczynę wypowiedzenia przez Trigon Profit XIV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XIV NS FIZ”), Trigon Profit XV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XV NS FIZ”), Trigon Profit XVI Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XVI NS FIZ”), AGIO Wierzytelności Plus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP NS FIZ”) oraz AGIO Wierzytelności Plus 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP 2 NS FIZ”) zawartych ze Spółką umów zlecenia zarządzania portfelami wierzycielski oraz umów o obsługę prawną.

Kwota roszczenia stanowi sumę rzeczywistych strat poniesionych przez Spółkę oraz szacowanych utraconych przez nią korzyści w latach przyszłych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 57/2016 z dnia 10 sierpnia 2016r. oraz dodatkowo szacowanych utraconych korzyści, na skutek m.in. wypowiedzenia umów o zarządzanie przez („Trigon Profit XIV NS FIZ”), („Trigon Profit XV NS FIZ”), („Trigon Profit XVI NS FIZ”).

Spółka informowała, o przyczynach oraz wpływie wypowiedzenia w/w umów na sytuację majątkową Spółki, w tym w szczególności na utratę dalszych systematycznych dochodów jak również o możliwości wystąpienia Spółki na drogę sądową w celu dochodzenia stosownych roszczeń odszkodowawczych, w Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym za 1 kwartał roku obrotowego 2016/2017 przekazany do publicznej wiadomości w dniu 12 sierpnia 2016.

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

- pozwu Piotra Urbańczyka o ustalenie nieistnienia ewentualnie stwierdzenia nieważności niektórych uchwał RN, podjętych na posiedzeniu w dniu 3.03.2016 r. tj.: (i) uchwały w sprawie odwołania z funkcji Wiceprzewodniczącego RN Pana Mirosława Gronickiego, (ii) uchwały w sprawie powierzenia funkcji Wiceprzewodniczącego RN Pana Andrzeja Soczka, (iii) uchwał w sprawie powołania w skład Zarządu na nową kadencję dwóch dotychczasowych członków Zarządu w osobach Pana Pawła Roberta Szewczyka - na funkcję Prezesa Zarządu oraz Pana Jana Pawła Lisickiego - na funkcję Wiceprezesa Zarządu (raport bieżący nr 34/2016);
- pozwu Spółki przeciwko Karolowi Szymańskiemu o ustalenie nieistnienia uchwał podjętych na rzekomym „posiedzeniu” Rady Nadzorczej;
- solidarnego powództwa Spółki oraz Pana Pawła Szewczyka i Jana Pawła Lisickiego przeciwko Krzysztofowi Borusowskiemu, którego przedmiotem jest dochodzenie ochrony dóbr osobistych;
- pozwu Best S.A. o wyznaczenie spółki Cybercom Poland sp. z o.o. jako rewidenta do spraw szczególnych (raport bieżący 88/2016, 11/2017, 13/2017, 21/2017, 23/2017);
- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciwu tj.: (i) uchwały Nr 12/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. i jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ii) uchwały Nr 13/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iii) uchwały Nr 15/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iv) uchwały Nr 16/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (v) uchwały Nr 17/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vi) uchwały Nr 18/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vii) uchwały Nr 19/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (viii) uchwały Nr 20/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ix) uchwały Nr 21/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (x) uchwały Nr 22/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r. (raport bieżący nr 93/2016).

Postępowania pozostałe

W okresie objętym sprawozdaniem w Jednostce Dominującej została przeprowadzona kontrola ZUS. Kontrola nie wykazała istotnych nieprawidłowości lub uchybień w/w zakresie.

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

3 kwietnia 2017 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 218/17 na mocy której Zarząd KDPW postanowił dokonać w dniu 7 kwietnia 2017 r. asymilacji 20.000 obligacji serii A2, oznaczonych kodem PLKRINK00196 ze 100.000 obligacji serii A1 oznaczonych kodem PLKRINK00188. W wyniku dokonania asymilacji w/w obligacje w łącznej liczbie 120.000 zostaną oznaczone kodem PLKRINK00188.

21 kwietnia 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki, powołała na okres wspólnej trzyletniej kadencji obejmującej lata 2016-2019, na funkcję Wiceprezesa Zarządu Pana Jarosława Orlikowskiego.

9 maja 2017 r. Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) dokonał wykupu wszystkich obligacji serii K wyemitowanych przez Fundusz o wartości nominalnej 33.800.000,00 PLN. Tym samym całość zobowiązań wynikających z obligacji została spłacona w terminie i zgodnie z warunkami emisji obligacji.

W związku ze złożeniem w dniu 16 maja 2017 r. w Spółce przez Pana Tomasza Karpińskiego rezygnacji z funkcji Wiceprzewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej pozostali Członkowie Rady Nadzorczej Spółki w dniu 30 maja 2017 r. dokonali uzupełnienia składu Rady Nadzorczej w drodze kooptacji poprzez powołanie na funkcję Wiceprzewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej Pana Bogdana Dzdźzewicza.

Zarząd Kredyt Inkaso S.A. w dniu 21 czerwca 2017 roku otrzymał informację o podjęciu przez Zarząd BondSpot S.A., Uchwały nr 133/17 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 21 czerwca 2017 r. wprowadzającej do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 103.000 (sto trzy tysiące) zwykłych obligacji na okaziciela serii C1 wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą o łącznej wartości nominalnej 103.000.000 PLN (sto trzy miliony złotych) i jednostkowej wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc złotych) każda obligacja. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

13 lipca 2017 r. Spółka dokonała wykupu wszystkich obligacji serii W1 wyemitowanych przez Spółkę, tym samym całość zobowiązań wynikających z obligacji została spłacona. Obligacje zostały wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 19 grudnia 2013 r. o emisji 53.000 (pięćdziesiąt trzy tysiące) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii W1, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (tysiąc PLN) każda obligacja, o łącznej wartości nominalnej 53.000.000 PLN (pięćdziesiąt trzy miliony PLN), w ramach emisji prywatnej. Obligacje zostały wykupione po ich wartości nominalnej tj. 1.000,00 PLN (tysiąc PLN 00/100) za każdą Obligację.

9 maja 2017 roku Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) dokonał wykupu wszystkich obligacji serii K wyemitowanych przez Fundusz o wartości nominalnej 33.800.000,00 PLN. Tym samym całość zobowiązań wynikających z obligacji została spłacona w terminie i zgodnie z warunkami emisji obligacji. W dniu 17 kwietnia 2014 r. Fundusz wyemitował, w ramach emisji prywatnej, 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk zabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (tysiąc PLN 00/100) każda obligacja, o łącznej wartości nominalnej emisji 50.000.000 PLN (pięćdziesiąt milionów PLN 00/100), („Obligacje”), o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 9/2014 z dnia 17 kwietnia 2014 r. Obligacje zostały wyemitowane na okres 3 lat z terminem wykupu 9 maja 2017 r. Oprocentowanie zmienne stanowiło sumę WIBOR 6M i 3,85 % w skali roku. Odsetki były płatne w okresach półrocznych. Następnie w dniach 31 marca 2016 r. oraz 9 maja 2016 r. na żądanie uprawnionych obligatariuszy część obligacji serii K w łącznej ilości 16.200 sztuk została przedterminowo wykupiona. Fundusz dokonał terminowego wykupu pozostałej części tj. 33.800 sztuk Obligacji w dniu 9 maja 2017 roku.

44. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły

45. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej, w poszczególnych okresach sprawozdawczych w Polsce

	Rok zakończony 31/03/2017		Rok zakończony 31/03/2016	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Przeciętne zatrudnienie za 12 miesięcy	368	370	360	365
Zatrudnienie na dzień bilansowy	365	367	386	389
Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej, w poszczególnych okresach sprawozdawczych - poza Polską (Rumunia, Bułgaria, Rosja, Chorwacja)				
Przeciętne zatrudnienie za 12 miesięcy	201	220	151	198
Zatrudnienie na dzień bilansowy	214	232	194	212

46. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Kredyt Inkaso S.A. zatwierdził do publikacji niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso sporządzone za okres od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku, wraz z danymi porównawczymi, dnia 31 lipca 2017 roku („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Paweł Szewczyk

Piotr Podłowski

Jarosław Orlikowski

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych