



KREDYT INKASO SA

**KREDYT INKASO S.A.**

**ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 12 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2019**

## SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	6
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	7
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	7
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	9
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	12
4. PRZYCHODY NETTO .....	25
5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI .....	25
6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	26
7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	26
8. PODATEK DOCHODOWY .....	27
9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE .....	29
10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	31
11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	33
12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH .....	33
13. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI .....	34
14. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....	34
15. KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	35
16. WIERZYTELNOŚCI NABYTE .....	35
17. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU .....	36
18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE .....	39
19. KAPITAŁ WŁASNY .....	39
20. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	40
21. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE .....	41
22. WYEMITOWANE OBLIGACJE .....	41
23. REZERWY .....	44
24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE .....	44
25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	45
26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU .....	45
27. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....	46
28. POCHODNE INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE .....	49
29. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	50
30. INFORMACJE DODATKOWE DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	52
31. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	52
32. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	56
33. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	56
34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE .....	57
35. INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJE I PORĘCZENIACH ORAZ ZABEZPIECZENIACH NA MAJĄTKU SPÓŁKI .....	57
36. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I EGZEKUCYJNE, PODATKOWE ORAZ POZOSTAŁE .....	59
37. ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE .....	62
38. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM .....	62
39. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI .....	63



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	01/04/2018- 31/03/2019	01/04/2017- 31/03/2018	01/04/2018- 31/03/2019	01/04/2017- 31/03/2018
	w tys PLN		w tys EUR	
<b>Sprawozdanie z zysków i strat</b>				
Przychody netto	39 212	29 684	19 480	7 039
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(21 972)	(6 790)	5 240	(1 610)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	24 303	(4 289)	5 656	(1 017)
Zysk (strata) netto	17 667	(3 290)	4 112	(780)
Zysk na akcję	1,37	(0,26)	1,37	(0,06)
Rozwodniony zysk na akcję	1,37	(0,26)	1,37	(0,06)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,2968	4,2170	4,2968	4,2170
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 050)	(12 412)	(3 991)	(2 943)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	36 458	(94 525)	8 485	(22 415)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(50 543)	17 346	(11 274)	4 113
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(29 135)	(89 591)	(6 781)	(21 245)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,2968	4,2170	4,2968	4,2170
	31/03/2019	01/04/2018	31/03/2019	01/04/2018
	w tys PLN		w tys EUR	
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa razem	673 906	651 253	156 675	154 747
Zobowiązania razem	531 687	522 300	123 611	124 106
Zobowiązania długoterminowe	208 151	419 043	48 393	99 571
Zobowiązania krótkoterminowe	323 536	103 257	75 218	24 535
Kapitał własny	142 219	128 953	33 064	30 641
Kapitał podstawowy	12 897	12 897	2 998	3 065
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	4,3013	4,2085	4,3013	4,2085

Przeliczenia na EUR dokonano w następujący sposób:

1. Dla pozycji ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni dla danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów NBP (tabela A) obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie. W okresie od 1 kwietnia 2018 roku do 31 marca 2019 roku ta średnia wynosi 4,2968 PLN/EUR, zaś w okresie od 1 kwietnia 2017 roku do 31 marca 2018 roku 4,2170 PLN/EUR.
2. Dla pozycji z Bilansu zastosowano kurs średni NBP (tabela A) na ostatni dzień okresu, to jest na dzień 31 marca 2019 roku kurs 4,3013 PLN/EUR, zaś na dzień 31 marca 2018 roku kurs 4,2085 PLN/EUR.

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

	Nota	01/04/2018- 31/03/2019	01/04/2017- 31/03/2018
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody netto</b>			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		7 557	-
Inne przychody netto		31 655	29 684
<b>Przychody netto razem</b>	4	<b>39 212</b>	<b>29 684</b>
Koszty ogólnego zarządu	5	(41 792)	(12 922)
Koszty prowadzonej działalności	5	(17 864)	(23 323)
Pozostałe przychody operacyjne	6	137	199
Pozostałe koszty operacyjne	6	(1 665)	(428)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(21 972)</b>	<b>(6 790)</b>
Przychody finansowe	7	81 362	33 712
- w tym z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		36 475	31 225
Koszty finansowe	7	(35 087)	(31 211)
- w tym z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(30 756)	(28 288)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>24 303</b>	<b>(4 289)</b>
Podatek dochodowy	8.1	(6 636)	999
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>17 667</b>	<b>(3 290)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>17 667</b>	<b>(3 290)</b>
<b>Inne całkowite dochody podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat</b>			
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	28	(7 005)	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		1 573	-
- podatek dochodowy	8.2	1 032	-
<b>Inne całkowite dochody podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat po opodatkowaniu</b>		<b>(4 400)</b>	-
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>13 267</b>	<b>(3 290)</b>
	<b>Nota</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>31/03/2018</b>
<b>Zysk (strata) na akcję</b>			
<b>(w zł/gr na jedną akcję)</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		1,37	(0,26)
Zwykły		1,37	(0,26)
Rozwodniony		1,37	(0,26)
Z działalności kontynuowanej:		1,37	(0,26)
Zwykły		1,37	(0,26)
Rozwodniony		1,37	(0,26)

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<u>Nota</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne i prawne	9	891	8
Rzeczowe aktywa trwałe	10	1 384	881
Nieruchomości inwestycyjne		1 558	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	12	70 792	70 792
Należności i pożyczki	13	21 201	16 311
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	14	343 237	413 296
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	-	2 038
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>439 063</b>	<b>503 327</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	29 101	10 187
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	566
Wierzytelności nabyte	16	41 809	-
Pożyczki	13	26 677	9 651
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	14	132 835	92 542
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	402	1 826
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	4 019	33 154
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>234 843</b>	<b>147 926</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>673 906</b>	<b>651 253</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
Kapitał podstawowy	19.1	12 897	12 897
Akcje własne (-)		-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	19.2	101 551	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny		(4 400)	-
Zyski zatrzymane:	19.3	13 373	(7 584)
-Zysk (strata) netto bieżącego okresu	19.4	17 667	(3 290)
-Zyski (straty) lat poprzednich		(4 294)	(4 294)
Kapitał zapasowy utworzony z zysku		18 798	22 088
<b>Kapitał własny</b>		<b>142 219</b>	<b>128 953</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	203 877	418 922
Leasing finansowy	26.1	708	121
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	3 566	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>208 151</b>	<b>419 043</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	17 886	5 922
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	288 365	95 623
Leasing finansowy	26.1	223	108
Pozostałe instrumenty finansowe	28	11 728	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	23	1 582	1 193
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	3 753	411
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>323 536</b>	<b>103 257</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>531 687</b>	<b>522 300</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>673 906</b>	<b>651 253</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2018- 31/03/2019	01/04/2017- 31/03/2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>24 303</b>	<b>(4 289)</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		411	529
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne		24	23
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		-	2
Wierzytelności nabyte – wygaśnięcie subpartycypacji	16	(44 489)	-
Wierzytelności nabyte – ujęcia w koszty nabycia wierzytelności	16	3 954	-
Koszty finansowe		32 023	29 919
Przychody finansowe		(33 556)	(33 356)
Inne korekty		385	-
<b>Korekty razem</b>		<b>(41 248)</b>	<b>(2 882)</b>
Zmiana stanu należności		(18 349)	(4 704)
Zmiana stanu zobowiązań		15 089	693
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		5 155	(664)
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>1 895</b>	<b>(4 675)</b>
Zapłacony podatek dochodowy		-	(566)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(15 050)</b>	<b>(12 412)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych		(906)	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(82)	(71)
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety	16	(1 274)	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(1 558)	-
Otrzymanie spłaty pożyczek udzielonych		7 373	-
Pożyczki udzielone		(33 027)	(6 649)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych/udzielone pożyczki		(27 500)	(246 100)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych/spłaty obligacji		73 100	116 000
Otrzymane odsetki		20 332	40 500
Otrzymane dywidendy		-	1 795
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>36 458</b>	<b>(94 525)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Przepływy na instrumentach zabezpieczających IRS		3 170	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		81 000	114 684
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(105 190)	(71 700)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(134)	(74)
Odsetki zapłacone		(29 389)	(25 563)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(50 543)</b>	<b>17 346</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(29 135)	(89 591)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku		33 154	122 745
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku</b>		<b>4 019</b>	<b>33 154</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Razem
<b>Stan na 31 marca 2017 roku (przed korektą)</b>	<b>12 937</b>	<b>(500)</b>	<b>101 551</b>	<b>5 989</b>	<b>12 266</b>	<b>132 243</b>
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	(7 690)	7 690	-
<b>Stan na 1 kwietnia 2017 roku</b>	<b>12 937</b>	<b>(500)</b>	<b>101 551</b>	<b>(1 701)</b>	<b>19 956</b>	<b>132 243</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>						
Umorzenie akcji własnych	(40)	500	-	-	(460)	-
Zysk netto	-	-	-	(3 290)		(3 290)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>(3 290)</b>	-	<b>(3 290)</b>
Podział wyniku	-	-	-	(2 593)	2 593	-
<b>Stan na 31 marca 2018 roku</b>	<b>12 897</b>	-	<b>101 551</b>	<b>(7 584)</b>	<b>22 088</b>	<b>128 953</b>

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1. Informacje o jednostce

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

#### 1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

##### Zarząd:

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

##### Rada Nadzorcza:

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

Na dzień 31 marca 2019 roku skład organów zarządczych i nadzorujących Grupy Kapitałowej był następujący:

##### Zarząd:

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



#### Rada Nadzorcza:

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

#### Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

Członkowie Rady Nadzorczej na posiedzeniu w 21 sierpnia 2018 roku powołali Pana Marcina Okońskiego w skład Rady Nadzorczej. Powołanie nastąpiło w trybie kooptacji. Po dokonaniu uzupełnienia składu członkowie Rady Nadzorczej postanowili powierzyć funkcje Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Bogdanowi Dzudzewiczowi, a funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Marcinowi Okońskiemu.

### 1.3. Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 31 marca 2019 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

Podmiot	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów	% posiadanych praw głosów
WPEF VI Holding V B.V. (*)	7 929 983	61,48%	7 929 983	61,48%
BEST S.A.	4 274 228	33,14%	4 274 228	33,14%
Pozostali akcjonariusze	693 153	5,38%	693 153	5,38%
<b>Razem</b>	<b>12 897 364</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 897 364</b>	<b>100,00%</b>

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

### 1.4. Rok obrotowy

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

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

### 1.5. Przedmiot działalności

Podstawowa działalność jednostki obejmuje:

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

## 1.6. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

## 2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

### 2.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso S.A. obejmuje okres 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku oraz zawiera:

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz ich interpretacjami („MSSF”), które zostały włączone do prawa Unii Europejskiej w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („UE”), jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Natomiast w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami i interpretacjami jest ono zgodne z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t. jedn. Dz. U. z 2019r., nr 351 z późniejszymi zmianami) („Ustawa o rachunkowości”) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez UE standardów oraz związanych z nimi interpretacji za wyjątkiem wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez UE bądź zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym. Spółka nie skorzystała w okresie objętym sprawozdaniem z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

Od 1 kwietnia 2018 roku Spółka przyjęła do stosowania MSSF 9 ze skutkiem na dzień rozpoczynający rok obrotowy. Zastosowanie MSSF 9 spowodowało zmiany zasad (polityki) rachunkowości Spółki w zakresie ujmowania, klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych oraz utraty wartości aktywów finansowych. Spółka nie zidentyfikowała jednak wpływu wdrożenia MSSF 9 z tytułu zmienionych zasad wyceny posiadanych instrumentów finansowych, bardziej szczegółowe informacje zaprezentowano w nocie **3.31 Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości**. Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9 prezentuje nota **15. Kategorie instrumentów finansowych**

MSSF 9 zawiera również nowe wytyczne dotyczące rachunkowości zabezpieczeń mające na celu uproszczenie bieżących rozwiązań oraz lepsze odzwierciedlenie zasad zarządzania ryzykiem. Wytyczne te zwiększają zakres pozycji, jakie można wyznaczać na pozycje zabezpieczone. Dodatkowe ujawnienia wymagane przez standard zapewnią informację na temat wpływu rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdanie finansowe oraz na strategię zarządzania ryzykiem. Biorąc pod uwagę, że Spółka do tej pory nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń, Spółka rozpoczyna stosowanie rachunkowości zabezpieczeń od daty 3 lipca 2018 – zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 9.

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

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie) - standard wprowadza fundamentalną zasadę ujmowania przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej trzeba alokować do poszczególnych elementów pakietu. Zgodnie z MSSF 15, koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

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

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

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

### 2.1.2. Informacje co do standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR, ale jeszcze nie weszły w życie

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

- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a

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

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 lub po tej dacie).

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

### 2.1.3. Różnice do RMSR

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

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



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

Według szacunków Spółki, 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.

## **2.2. Zmiany zasad prezentacji danych finansowych**

W okresie zakończonym 31 marca 2019 nie wystąpiły zmiany w prezentacji danych finansowych.

## **2.3. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości**

### **Implementacja MSSF 16**

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

Spółka oszacowała przewidywany wpływ jaki będzie miało zastosowanie po raz pierwszy standardu MSSF 16 na jej sprawozdanie finansowe. Przewidywana wartość zobowiązań i praw do użytkowania na dzień 1 kwietnia 2019 wynosi 9 mln zł. Rzeczywisty wpływ zastosowania MSSF 16 na dzień 1 kwietnia 2019 roku może ulec zmianie ponieważ Spółka jest w trakcie weryfikacji i akceptacji ostatecznych założeń i szacunków.

Zgodnie z szacunkami, na dzień 1 kwietnia 2019 r. wartość składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania i wartość zobowiązań z tytułu leasingu są sobie równe, a wdrożenie standardu nie będzie miało wpływu na kapitały własne.

## **3. Stosowane zasady rachunkowości**

### **3.1. Kontynuacja działalności**

Jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej jednostki.

### **3.2. Podstawa sporządzenia**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Pozostałe składniki aktywów

i zobowiązań finansowych wykazywane są wg wartości zamortyzowanego kosztu pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

### 3.3. Transakcje w walutach obcych

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

Pozycje pieniężne wyrażone w walucie obcej wyceniane są według kursu zamknięcia (kursu natychmiastowej realizacji, wykonania) tzn. po kursie banku wiodącego - NBP z dnia bilansowego.

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

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

### 3.4. Segmenty operacyjne

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

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

### 3.5. Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

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

### 3.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczono:

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

Na dzień początkowego ujęcia środki trwałe zostały wycenione w cenie nabycia.

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

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

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

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

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

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

### 3.7. Nieruchomości inwestycyjne

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

### 3.8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

### 3.9. Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

W okresie porównywalnym, na dzień 31/03/2018, Spółka dokonywała klasyfikacji aktywów finansowych do następujących kategorii:

- i. pożyczki i należności,
- ii. aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- iii. aktywa utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- iv. 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.

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

Kategoria aktywów finansowych wyceniane w zamortyzowanym koszcie obejmują:

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

#### Wierzytelności nabyte

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

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



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

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

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

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

Szacowane przepływy pieniężne ustalane są przede wszystkim w oparciu o:

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

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

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

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

Nabywanie pakietów wierzytelności przez Grupę wiąże się z ryzykiem kredytowym, które zostało opisane szerzej w nocie **27.1 Ryzyko kredytowe**.

### **Pożyczki, Pozostałe aktywa finansowe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## iii. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

### **3.10. Inwestycje w jednostkach zależnych**

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

### **3.11. Należności krótkoterminowe**

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

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

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

Wartość księgowa należności odpowiada ich wartości godziwej.

### **3.12. Środki pieniężne**

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

### **3.13. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

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

### **3.14. Kapitał podstawowy**

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

### **3.15. Koszty emisji akcji i akcje własne**

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

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

Akcje własne są ujmowane na dzień rozliczenia transakcji.

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

Kapitał zapasowy tworzony jest z zysków zatrzymanych.

### **3.17. Kapitał za sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej**

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

### 3.18. Kapitał z aktualizacji wyceny

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

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

### 3.19. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

### 3.20. Rezerwa i zobowiązania na świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

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

#### Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

#### Rezerwy na niewykorzystane urlopy

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

#### Rezerwy na odprawy emerytalne

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych, które są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę. Wartość rezerwy została oszacowana z zastosowaniem metod aktuarialnych.

### 3.21. Pozostałe rezerwy

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

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

### 3.22. Zobowiązania finansowe

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

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



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

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

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

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

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

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

Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

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

### **3.23. Inne rozliczenia międzyokresowe**

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

### **3.24. Przychody**

Na przychody netto składają się:

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

### **3.25. Koszty ogólnego zarządu**

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

### **3.26. Koszty prowadzonej działalności**

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

### 3.27. Koszty finansowe

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

### 3.28. 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.

### 3.29. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych Spółka sporządza metodą pośrednią.

### 3.30. Zmiana zasad rachunkowości

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

### 3.31. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości

Sporządzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich, Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

Spółka zastosowała po raz pierwszy nowy standard MSSF 9 w sprawozdaniu za okres rozpoczynający się w dniu 1 kwietnia 2018 roku. Efekt zastosowania zasad w zakresie klasyfikacji, wyceny oraz utraty wartości, określonych zgodnie z wymogami nowego Standardu. Spółka zakończyła ocenę skutków wpływu wejścia w życie tego standardu we wszystkich trzech aspektach.

#### (a) Klasyfikacja i wycena

Zgodnie z wymogami MSSF 9 jednostka klasyfikuje składnik dłużnych aktywów finansowych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla składnika dłużnych aktywów finansowych, które związane są ze standardową spłatą kapitału i odsetek.

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

Pomimo zmiany kategorii i zasad klasyfikacji instrumentów finansowych Spółka nie zidentyfikowała wpływu wdrożenia MSSF 9 na wartość posiadanych instrumentów w związku z brakiem zmian metod wyceny w ramach tych kategorii.

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

	Metodologia wg MSSF 9	Metodologia wg MSR 39	Stan na 31.03.2018
<b>Aktywa trwałe:</b>			
Należności i pożyczki	Zamortyzowany koszt	Pożyczki i należności	16 311
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	Zamortyzowany koszt	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	413 296
<b>Aktywa obrotowe:</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zamortyzowany koszt	Pożyczki i należności	10 187
Pożyczki	Zamortyzowany koszt	Pożyczki i należności	9 651
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - objęte obligacje	Zamortyzowany koszt	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	92 307
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - udziały kapitałowe	Instrumenty kapitałowe wyceniane przez Inne całkowite dochody	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Zamortyzowany koszt	Pożyczki i należności	33 154
<b>Aktywa finansowe ogółem</b>			<b>575 142</b>

#### (b) Utrata wartości

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

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

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

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

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

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

#### (c) Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka zawiera transakcje na instrumenty pochodne w celu zabezpieczania się przed ryzykiem stopy procentowej.

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

- a) Powiązanie zabezpieczające składa się z dopuszczonych instrumentów finansowych oraz dopuszczonych pozycji zabezpieczanych;
- b) Przed rozpoczęciem stosowania rachunkowości zabezpieczeń została sporządzona formalna dokumentacja

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

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

#### **Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy środków pieniężnych**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.32. Profesjonalny osąd**

Zarząd Spółki zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i założenia związane z nimi opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

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



### *Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych*

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

### *Aktywa na podatek odroczony*

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

### *Wycena portfeli wierzytelności*

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

Wycena każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest przez Spółkę metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych wpływów pieniężnych generowanych przez portfel wierzytelności, zdyskontowanych wewnętrzną stopą zwrotu (IRR). Spółka dokonuje estymacji planowanych odzysków w oparciu o dane historyczne o przepływach pieniężnych generowanych przez pakiety wierzytelności. Dla pakietów detalicznych i telekomowych szacunki obejmują wpłaty otrzymane od dłużników na rachunki bankowe Spółki, w przypadku portfeli zabezpieczonych uwzględniane są ponadto przejęcia oraz sprzedaże przejętych nieruchomości i innych zabezpieczeń. W oparciu o dane historyczne budowane są odrębne krzywe spłacalności dla danego typu wierzytelności.

Pakiet wierzytelności dzielony jest na grupy, w których znajdują się homogeniczne wierzytelności pod względem możliwych do podjęcie działań i założeń biznesowych. Następnie przy użyciu modelu wyliczana jest spłacalność dla całego pakietu. Krzywa planowanych kosztów windykacyjnych jest powiązana z działaniami które były podejmowane w przeszłości dla odpowiednich grup spraw.

#### 4. Przychody netto

Analiza przychodów Spółki dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>
<b>Przychody netto</b>		
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	7 557	-
Aktualizacja wyceny pakietów	-	-
Zarządzanie wierzytelnościami	29 414	27 983
Pozostałe usługi	2 241	1 701
<b>Razem</b>	<u><b>39 212</b></u>	<u><b>29 684</b></u>
	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>
<b>Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności</b>		
Wpłaty dłużników	11 511	-
Różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(3 954)	-
<b>Razem</b>	<u><b>7 557</b></u>	<u><b>-</b></u>

Spółka nie dokonuje znaczących subiektywnych ocen przy ustalaniu momentu spełnienia świadczenia. Z uwagi na charakter generowanych przez Spółkę przychodów są one zależne od zewnętrznych czynników, tj. poziomu wpłat dłużników.

#### 5. Koszty działalności

	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>
<b>Koszty działalności i ogólnego zarządu</b>		
Koszty prowadzonej działalności	41 792	23 323
Koszty ogólnego zarządu	17 864	12 922
<b>Razem</b>	<u><b>59 656</b></u>	<u><b>36 245</b></u>
	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>
<b>Koszty według rodzaju</b>		
Amortyzacja	435	553
Zużycie materiałów i energii	847	731
Usługi obce	38 574	17 432
Podatki i opłaty	140	84
Wynagrodzenia	15 360	13 913
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 488	2 908
Pozostałe koszty rodzajowe	812	624
<b>Razem</b>	<u><b>59 656</b></u>	<u><b>36 245</b></u>

## 6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>01/04/2018- 31/03/2019</b>	<b>01/04/2017- 31/03/2018</b>
Dotacje		10
Inne przychody	137	189
<b>Razem</b>	<b>137</b>	<b>199</b>

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>01/04/2018- 31/03/2019</b>	<b>01/04/2017- 31/03/2018</b>
Publiczna emisja obligacji	868	-
Koszty projektów	568	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	2
Pozostałe	229	426
<b>Razem</b>	<b>1 665</b>	<b>428</b>

## 7. Przychody i koszty finansowe

<b>Przychody finansowe</b>	<b>01/04/2018- 31/03/2019</b>	<b>01/04/2017- 31/03/2018</b>
Odsetki z tytułu obligacji i pożyczek	36 475	31 225
Nabyte wierzytelności – wygaśnięcie subpartycypacji	44 489	-
Odsetki pozostałe	71	332
Dywidenda	-	1 795
Wynagrodzenia za udzielone poręczenia		360
Pozostałe przychody finansowe	327	-
<b>Razem</b>	<b>81 362</b>	<b>33 712</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>01/04/2018- 31/03/2019</b>	<b>01/04/2017- 31/03/2018</b>
Odsetki z tytułu obligacji	30 756	28 288
Pozostałe odsetki	79	3
Wynik netto na różnicach kursowych	370	2 088
Pozostałe koszty finansowe	3	399
Korekta wartości inwestycji w jednostkach zależnych	-	433
Prowizje	725	
Koszty odsetkowe od instrumentów zabezpieczających	1 573	-
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	1 581	-
<b>Razem</b>	<b>35 087</b>	<b>31 211</b>

## 8. Podatek dochodowy

### 8.1. Podatek dochodowy odniesiony na wynik finansowy

	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	-	-
<b>Odroczonego podatku dochodowego:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	(6 636)	999
<b>Razem</b>	<u>(6 636)</u>	<u>999</u>
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	<u>(6 636)</u>	<u>999</u>

### 8.2. Podatek dochodowy odniesiony na inne całkowite dochody

	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>
<b>Odroczonego podatku dochodowego:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	1 032	-
<b>Razem</b>	<u>1 032</u>	<u>-</u>

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

Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych wynosi 12.947 tys. złotych i powstała w okresie zakończonym 31 marca 2016 roku.

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

	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>24 303</b>	<b>(4 289)</b>
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2017: 19%)	(4 617)	815
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	3 568	6 399
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	(7 927)	(5 455)
Strata podatkowa do rozliczenia	1 391	-
Odliczone darowizny	-	-
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami księgowymi	(6 554)	(10 967)
Koszty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	-	-
Koszty podatkowe nie będące kosztami księgowymi	7 503	10 297
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	-	(90)
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	<u>(6 636)</u>	<u>999</u>

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

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

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 445	5 022
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	14 011	2 984
	<u>(3 566)</u>	<u>2 038</u>
	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 022	5 089
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 984	4 050
<b>Podatek odroczony per saldo na początek okresu</b>	<b>2 038</b>	<b>1 039</b>
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(6 636)	999
Inne całkowite dochody (+/-)	1 032	-
<b>Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:</b>	<b>(3 566)</b>	<b>2 038</b>
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	-	2 038
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	3 566	-

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

	<u>31/03/2017</u>	<u>Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach</u>	<u>Zmiana stanu w rachunku zysków i strat</u>	<u>31/03/2018</u>
<b>Aktywa (rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
Inne aktywa	826	-	5	831
Rezerwy na świadczenia pracownicze	324	-	78	402
Pozostałe rezerwy	101	-	274	375
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(3 863)	-	1 833	-2 030
Nierozliczone straty podatkowe	3 651	-	(1 191)	2 460
<b>Razem</b>	<b>1 039</b>	<b>-</b>	<b>999</b>	<b>2 038</b>



## 9. Wartości niematerialne i prawne

	Patenty i licencje	Oprogramowania komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>Stan na 31.03.2019</b>				
Wartość bilansowa brutto	301	2 068	906	3 275
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(299)	(2 068)	(17)	(2 384)
<b>Wartość bilansowa netto na 31.03.2019</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>889</b>	<b>891</b>
<b>Stan na 31.03.2018</b>				
Wartość bilansowa brutto	284	2 068	33	2 385
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(282)	(2 065)	(30)	(2 377)
<b>Wartość bilansowa netto na 31.03.2018</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>8</b>

### Zmiany wartości bilansowej wartości niematerialnych i prawnych

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

W okresie od 01.04.2017 do 31.03.2018	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość bilansowa netto na 01.04.2017 roku</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>34</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(3)	-	-	(3)
Amortyzacja (-)	(5)	(8)	(10)	(23)
<b>Wartość bilansowa netto na 31.03.2018</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>8</b>

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

	<u>Budynki i budowle</u>	<u>Maszyny i urządzenia</u>	<u>Środki transportu</u>	<u>Pozostałe środki trwałe</u>	<u>Rzeczowe aktywa trwałe w budowie</u>	<u>Razem</u>
<b>Stan na 31.03.2019</b>						
Wartość bilansowa brutto	1 463	4 171	1 192	1 894		8 721
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 198)	(4 106)	(241)	(1 792)		(7 337)
<b>Wartość bilansowa netto na 31.03.2019</b>	<b>265</b>	<b>65</b>	<b>951</b>	<b>102</b>	<b>-</b>	<b>1 383</b>
<b>Stan na 31.03.2018</b>						
Wartość bilansowa brutto	1 463	4 217	516	1 845	-	8 050
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 052)	(4 065)	(300)	(1 743)	-	(7 169)
<b>Wartość bilansowa netto na 31.03.2018</b>	<b>411</b>	<b>152</b>	<b>216</b>	<b>102</b>	<b>-</b>	<b>881</b>

Spółka w ramach leasingu finansowego użytkuje samochody o wartości księgowej netto na dzień 31 marca 2019 roku i na dzień 31 marca 2018 roku odpowiednio 951 tys. zł oraz 159 tys. zł. Wymienione rzeczowe aktywa trwałe nie stanowią jednocześnie zabezpieczenia zobowiązań z tytułu leasingu.

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

### Zmiana wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych

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

	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe środki trwałe</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość bilansowa netto na 01.04.2017</b>	<b>558</b>	<b>299</b>	<b>247</b>	<b>235</b>	-	<b>1 339</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1	67	3	71	<b>142</b>
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	(71)	<b>(71)</b>
Amortyzacja (-)	(147)	(148)	(98)	(136)	-	<b>(529)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na 31.03.2018</b>	<b>411</b>	<b>152</b>	<b>216</b>	<b>102</b>	-	<b>881</b>

## 11. Nieruchomości inwestycyjne

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<b>Stan na początek roku</b>	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	1 558	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	-
Aktualizacja wartości	-	-
- Zwiększenia	-	-
- Zmniejszenia	-	-
Inne zmiany	-	-
<b>Stan na koniec roku</b>	<u>1 558</u>	<u>-</u>

Nieruchomości inwestycyjne w podziale na poziom wyceny:

	<u>Poziom 3</u>	<u>Wartość godziwa</u>
Nieruchomości inwestycyjne na 31 marca 2019 roku	1 558	1 558
Nieruchomości inwestycyjne na 31 marca 2018 roku	-	-

## 12. Inwestycje w jednostkach zależnych

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	31/03/2019			31/03/2018		
			Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Wartość bilansowa	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Wartość bilansowa
Kredyt Inkaso I NSFIZ <sup>1</sup>	Warszawa, Polska	0,55%	124	-	124	124	-	124
FINSANO Spółka Akcyjna <sup>2</sup>	Warszawa, Polska	99%	7 500	701	6 799	7 500	701	6 799
FINSANO Consumer Finance S.A.	Warszawa, Polska	100%	2 000	434	1 566	2 000	434	1 566
Kancelaria Forum S.A.	Warszawa, Polska	100%	5 883	-	5 883	5 883	-	5 883
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100%	42 400	-	42 400	42 400	-	42 400
Kredyt Inkaso Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	10 000	-	10 000	10 000	-	10 000
Kredyt Inkaso DOO za usluge	Chorwacja, Zagrzeb	100%	577	-	577	577	-	577
Kredyt Inkaso Investments RO S.A. <sup>3</sup>	Bukareszt, Rumunia	75%	3 242	3 242	-	3 242	3 242	-
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Sofia, Bułgaria	100%	3 443	-	3 443	3 443	-	3 443
			<b>75 169</b>	<b>4 377</b>	<b>70 792</b>	<b>75 169</b>	<b>4 377</b>	<b>70 792</b>

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

<sup>2</sup> Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki prawa do udziałów w zysku posiada również Finsano Consumer Finance S.A.

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



### 13. Należności i pożyczki

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	269	269
Pożyczki	20 932	16 042
<b>Razem</b>	<b><u>21 201</u></b>	<b><u>16 311</u></b>
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 101	10 187
Pożyczki	26 677	9 651
<b>Razem</b>	<b><u>55 778</u></b>	<b><u>19 838</u></b>
<i>Należności i pożyczki długo i krótkoterminowe</i>		
Należności	29 370	10 456
Pożyczki	47 609	25 693
<b>Razem</b>	<b><u>76 979</u></b>	<b><u>36 149</u></b>
	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Należności z tytułu dostaw i usług	26 822	9 991
Pozostałe należności niefinansowe	2 279	196
<b>Razem</b>	<b><u>29 101</u></b>	<b><u>10 187</u></b>

Na dzień 31 marca 2019 roku jednostka utworzyła odpis na należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 404 tys. zł. Na dzień 31 marca 2018 roku nie były tworzone odpisy na należności z tytułu dostaw i usług.

### 14. Pozostałe aktywa finansowe

	<u>Aktywa krótkoterminowe</u>		<u>Aktywa długoterminowe</u>	
	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	132 600	92 307	343 237	413 296
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	235	235	-	-
<b>Razem</b>	<b><u>132 835</u></b>	<b><u>92 542</u></b>	<b><u>343 237</u></b>	<b><u>413 296</u></b>

W pozycji aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu zaprezentowane zostały dłużne papiery wartościowe.

Jako instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody Spółka klasyfikuje inwestycje w AIF Management Services S.A..

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

## 15. Kategorie instrumentów finansowych

### Klasyfikacja instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9

	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Razem
<b>Stan na 31.03.2019</b>			
<b>Aktywa trwałe:</b>			
Należności i pożyczki	21 201	-	21 201
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	343 237	-	343 237
<b>Aktywa obrotowe:</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 101	-	29 101
Wierzytelności nabyte	41 809	-	41 809
Pożyczki	26 677	-	26 677
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	132 600	235	132 835
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 019	-	4 019
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>598 644</b>	<b>235</b>	<b>598 879</b>

### Klasyfikacja instrumentów finansowych zgodnie z MSR 39

	Pożyczki i należności	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
<b>Stan na 31.03.2018</b>				
<b>Aktywa trwałe:</b>				
Należności i pożyczki	16 311	-	-	16 311
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	413 296	-	413 296
<b>Aktywa obrotowe:</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 187	-	-	10 187
Pożyczki	9 651	-	-	9 651
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	92 307	235	92 542
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 154	-	-	33 154
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>69 304</b>	<b>505 603</b>	<b>235</b>	<b>575 142</b>

## 16. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności:

	31/03/2019	31/03/2018
Telekomunikacyjne	41 809	-
<b>Razem</b>	<b>41 809</b>	<b>-</b>

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>45 763</b>	-
- z tytułu zakupu i nakładów na pakietów wierzytelności	1 274	-
- z tytułu wygaśnięcia subpartycypacji	44 489	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(3 954)</b>	-
- różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(3 954)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>41 809</b>	-

## 17. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

### Charakterystyka aktywów finansowych - dłużne papiery wartościowe

a) Obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso I NSFIZ

31/03/2018	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
seria L	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	2017-03-20	2020-09-20	12 000	11 251	772
seria M	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	2017-09-19	2021-03-19	3 500	3 282	225
seria N	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	2017-11-08	2021-11-08	12 000	11 527	775
seria O	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	2017-11-24	2020-11-24	8 000	7 662	517
seria P	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	2017-11-29	2020-11-29	5 500	5 263	355
<b>Razem</b>				<b>41 000</b>	<b>38 985</b>	<b>2 644</b>

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

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

31/03/2018	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
seria A	zmiennie; wypłacane na koniec okresu odsetkowego	2016-03-18	2019-09-18	100	111	-
seria B	zmiennie; wypłacane na koniec okresu odsetkowego	2017-12-07	2019-12-07	100	96	6
<b>Razem</b>				<b>200</b>	<b>207</b>	<b>6</b>

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

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

31/03/2018	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
seria T	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2014-06-13	2018-06-13	62 000	-	63 677
seria U	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2014-06-13	2019-06-13	71 000	66 389	6 539
seria Z	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2016-02-25	2020-02-25	22 000	20 720	1 410
seria C01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2016-11-30	2020-11-30	22 000	21 144	1 278
seria D01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2016-12-07	2020-12-07	19 000	18 239	1 104
seria E01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2016-12-12	2020-12-12	15 000	14 387	872
seria F01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2016-12-16	2020-12-16	26 000	24 921	1 511
seria G01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2017-04-20	2020-04-20	40 000	38 639	2 444

seria H01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2017-05-26	2021-05-26	125 000	119 966	7 638
seria I01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2017-12-20	2020-12-20	50 000	47 785	3 055
<b>Razem</b>				<b>452 000</b>	<b>372 190</b>	<b>89 528</b>

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

31/03/2019	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
Seria F	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2017-11-27	2020-11-27	2 000	1 914	129
Seria G	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2018-04-24	2021-04-24	2 000	1 925	133
Seria H	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2018-06-26	2021-06-26	1 500	1 426	100
Seria I	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2018-09-04	2021-08-28	1 500	1 407	100
Seria J	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2019-01-29	2022-01-29	1 500	1 417	100
<b>Razem</b>				<b>8 500</b>	<b>8 089</b>	<b>562</b>

31/03/2018	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
seria F	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2017-11-27	2020-11-27	2 000	1 914	129
<b>Razem</b>				<b>2 000</b>	<b>1 914</b>	<b>129</b>

### Charakterystyka pożyczek udzielonych

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

31/03/2019

Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Data udzielenia	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
KREDYT INKASO INVESTMENTS BG EAD S.A.	Zmienne w okresie obowiązywania pożyczki	2016-12-14	2020-12-14	4 706	5 305	-
KREDYT INKASO RUS LLC	Zmienne w okresie obowiązywania pożyczki	2016-12-05	2019-06-05	1 886	-	1 927



KREDYT INKASO RO S.A.	Zmiana w okresach rocznych	2017-03-23	2020-03-23	5 869	-	7 050
KREDYT INKASO INVESTMENTS RO S.A.	Zmiana w okresach rocznych	2017-05-11	2019-05-11	2 889	-	3 429
KREDYT INKASO d.o.o.	Zmiana w okresach rocznych	2017-06-21	2020-06-21	1 505	1 665	-
KREDYT INKASO RUS LLC	Zmienne w okresie obowiązywania pożyczki	2017-06-05	2019-12-05	2 669	-	2 953
KREDYT INKASO INVESTMENTS BG EAD S.A.	Zmienne w okresach półrocznych	2018-08-27	2022-08-27	19 244	12 162	7 243
KREDYT INKASO d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2018-05-11	2020-05-11	430	452	-
KREDYT INKASO d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2018-06-25	2020-06-25	1 290	1 348	-
Kredyt Inkaso Investments Luxembourg	Zmienne w okresie obowiązywania pożyczki	2018-12-13	2019-12-13	4 000	-	4 075
<b>Razem</b>				<b>44 488</b>	<b>20 932</b>	<b>26 677</b>

## 18. Rozliczenia międzyokresowe czynne

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Nakłady na utworzenie funduszu SICAV	-	568
Rozliczenie kosztów publicznej emisji obligacji	39	850
Ubezpieczenie	167	-
Pozostałe	196	408
<b>Razem</b>	<b>402</b>	<b>1 826</b>

## 19. Kapitał własny

### 19.1. Kapitał podstawowy

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

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

### 19.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

### 19.3. Kapitał zapasowy utworzony z zysku

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<b>Stan na początek roku</b>	<b>22 088</b>	<b>19 956</b>
Podział zysku za poprzedni rok obrotowy	(3 290)	2 593
Umorzenie akcji własnych	-	(460)
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>18 798</b>	<b>22 088</b>

### 19.4. Podział zysku

W dniu 27 września 2018 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso S.A. na którym zatwierdzono Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy 2017/2018. Została podjęta uchwała o pokryciu straty za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 roku i kończący się 31 marca 2018 roku w kwocie 3 290 000 PLN z kapitału zapasowego.

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<b>Zyski zatrzymane</b>		
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	17 667	(3 290)
Zyski (straty) z lat poprzednich	<b>(4 294)</b>	(4 294)
<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>13 373</b>	<b>(7 584)</b>

### 19.5. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

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

## 20. Zarządzanie kapitałem

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

Najważniejszym wskaźnikiem wykorzystywanym do monitorowania poziomu kapitału własnego i zadłużenia Spółki jest wskaźnik zadłużenia finansowego netto/kapitały własne. Dodatkowo, tylko na poziomie grupy kapitałowej Kredyt Inkaso, do monitorowania efektywnego poziomu kapitału własnego i zadłużenia wykorzystywany jest również wskaźnik skonsolidowanego zadłużenia finansowego netto/skonsolidowana EBITDA gotówkowa.

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

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

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	492 242	514 545
Leasing finansowy	931	229
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>(4 019)</u>	<u>(33 154)</u>
<b>Zadłużenie finansowe netto</b>	<b>489 154</b>	<b>481 620</b>
<b>Kapitał własny</b>	<u><b>142 218</b></u>	<u><b>128 953</b></u>
Zadłużenie finansowe netto / kapitały własne	344%	373%

## 21. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

	<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>		<u>Zobowiązania długoterminowe</u>	
	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Dłużne papiery wartościowe	288 365	95 623	203 877	418 922
<b>Razem</b>	<u><b>288 365</b></u>	<u><b>95 623</b></u>	<u><b>203 877</b></u>	<u><b>418 922</b></u>

## 22. Wyemitowane obligacje

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

<b>Stan na 31.03.2019</b>						<u>Zobowiązanie</u>	
<u>Seria obligacji</u>	<u>Oprocentowanie</u>	<u>Termin powstania zobowiązania</u>	<u>Termin wymagalności</u>	<u>Wartość nominalna</u>	<u>Wartość bilansowa</u>	<u>Długo-terminowe</u>	<u>Krótko-terminowe</u>
Y	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,95%	2015-12-21	2019-06-21	40 000	40 504	-	40 504
Z	zmiennie; wypłacane co 3 miesiące; WIBOR 3M+4,6%	2016-02-16	2020-02-16	14 520	14 511	-	14 511
A1	zmiennie; wypłacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2016-10-07	2019-10-07	97 164	99 762	-	99 762
A2	zmiennie; wypłacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2016-11-08	2019-10-07	20 000	20 478	-	20 478
B1	zmiennie; wypłacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2017-03-08	2021-03-08	25 763	25 457	24 039	1 418
C1	zmiennie; wypłacane co 6 miesiące;	2017-03-29	2020-03-29	97 226	97 193	-	97 193

D1	WIBOR 3M+3,7% zmiennie; wyplacane co 6 miesiące;	2017-10-26	2020-10-26	65 000	66 030	62 598	3 432
PA01	WIBOR 6M+3,5% zmiennie; wyplacane co 6 miesiące;	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 159	13 404	755
PA02	WIBOR 6M+3,5% zmiennie; wyplacane co 6 miesiące;	2018-03-28	2022-03-28	30 000	29 110	27 457	1 653
E1	WIBOR 6M+3,5% zmiennie; wyplacane co 6 miesiące;	2018-08-16	2022-08-16	50 000	49 915	46 575	3 340
AC	WIBOR 6M+3,5% zmiennie; wyplacane co 6 miesiące;	2017-12-22	2020-12-22	300	304	292	12
AA	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące	2017-09-25	2019-09-09	3 200	3 246	-	3 246
AD	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące	2018-10-22	2021-10-22	19 000	19 552	18 290	1 262
AE	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące	2019-03-25	2021-03-14	1 200	1 204	1 124	80
AF1	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące	2019-03-25	2021-03-25	8 500	8 514	7 948	566
AF2	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące	2019-03-25	2021-03-25	2 300	2 303	2 150	153
<b>Razem wg stanu na dzień 31.03.2019</b>				<b>488 467</b>	<b>492 242</b>	<b>203 877</b>	<b>288 365</b>

**Stan na 31.03.2018**

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
						Długo-terminowe	Krótko-terminowe
X	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+3,6%	2015-04-27	2018-10-29	69 000	70 329	-	70 329
Y	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+3,95%	2015-12-21	2019-06-21	40 000	39 996	37 691	2 305
Z	zmiennie; wyplacane co 3 miesiące; WIBOR 3M+4,6%	2016-02-16	2020-02-16	40 000	40 045	37 517	2 528
A1	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2016-10-07	2019-10-07	100 000	101 957	96 462	5 495
A2	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące	2016-11-08	2019-10-07	20 000	20 392	19 293	1 099

B1	<i>miesiące; WIBOR 3M+3,7% zmienne; wyplacane co 6</i>	2017-03-08	2021-03-08	25 763	25 273	23 854	1 419
C1	<i>miesiące; WIBOR 3M+3,7% zmienne; wyplacane co 6</i>	2017-03-29	2020-03-29	103 000	102 248	96 588	5 660
D1	<i>miesiące; WIBOR 6M+3,5% zmienne; wyplacane co 6</i>	2017-10-26	2020-10-26	65 000	65 783	62 331	3 452
PA01	<i>miesiące; WIBOR 6M+3,5% zmienne; wyplacane co 6</i>	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 053	13 281	772
PA02	<i>miesiące; WIBOR 6M+3,5% zmienne; wyplacane co 6</i>	2018-03-28	2022-03-28	30 000	28 843	27 181	1 662
AC	<i>miesiące; WIBOR 6M+3,5% zmienne; wyplacane co 6</i>	2017-12-22	2020-12-22	1 800	1 824	1 697	127
AA	<i>miesiące; zmienne; wyplacane co 6</i>	2017-09-25	2019-09-09	3 200	3 202	3 027	175
AB	<i>miesiące; zmienne; wyplacane co 6</i>	2017-09-29	2018-09-09	600	600	-	600
<b>Razem wg stanu na dzień 31.03.2018</b>				<b>512 657</b>	<b>514 545</b>	<b>418 922</b>	<b>95 623</b>

W okresie zakończonym 31 marca 2019 nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów wyemitowanych obligacji. Jednocześnie w dniu 31 marca 2019 wskaźnik skonsolidowane zadłużenie finansowe netto/skonsolidowane kapitały własne przekroczył poziom 200%, co dla wybranych serii obligacji powoduje podwyższenie marży odsetkowej dla okresów odsetkowych przypadających bezpośrednio po okresie odsetkowym, w którym poziom wskaźnika finansowego przekroczył 200%. Do Dnia Zatwierdzenia nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź wypłaty odsetek z tytułu obligacji lub naruszenia innych warunków emisji.

W okresie zakończonym 31 marca 2019 Emitent dokonał emisji obligacji 50 000 szt. serii E1 o wartości nominalnej 50 mln zł., 19 000 szt. serii AD o wartości nominalnej 19 mln zł, 1 200 szt. serii AE o wartości nominalnej 1,2 mln, 10 800 szt. serii AF o wartości nominalnej 10,8 mln.

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

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

W miesiącu marcu 2019, w trzech transzach 13, 14 i 19 marca Emitent dokonał nabycia na rynku wtórnym części tj. 2 836 obligacji serii A1 o wartości nominalnej 2,8 mln PLN, w celu ich umorzenia. W dniu wykupu Obligacje uległy umorzeniu.

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



W miesiącu wrześniu 2018r. Emitent dokonał wykupu w dacie zapadalności pozostałej części emisji obligacji serii AB o wartości nominalnej 0,6 mln PLN a w marcu 2019 r. wcześniejszego wykupu części obligacji serii AC, tj. 1.500 szt. o wartości nominalnej 1,5 mln.

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

### 23. Rezerwy

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Świadczenia pracownicze (*)	1 395	819
Inne rezerwy	187	373
<b>Razem</b>	<b><u>1 582</u></b>	<b><u>1 193</u></b>

#### Zmiana stanu pozostałych rezerw

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

	<u>Rezerwa na świadczenia pracownicze</u>	<u>Sprawy sądowe</u>	<u>Inne</u>	<u>Razem</u>
<b>Stan na 01.04.2017 roku</b>	<b>811</b>	<b>204</b>	<b>-</b>	<b>1 015</b>
Ujęcie rezerw dodatkowych	159	168	202	<b>528</b>
Wykorzystanie rezerw	(150)	(7)	(194)	<b>(351)</b>
<b>Stan na 31.03.2018 roku</b>	<b><u>819</u></b>	<b><u>365</u></b>	<b><u>8</u></b>	<b><u>1 193</u></b>

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

### 24. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Wakacje czynszowe	352	411
Rezerwa na audyt	305	-
Rezerwa na koszty	2 017	-
Rezerwa urlopową	727	-
Rezerwa na premie	352	-
<b>Razem</b>	<b><u>3 753</u></b>	<b><u>411</u></b>

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

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 350	4 569
Inne zobowiązania finansowe	86	-
Inne zobowiązania niefinansowe	1 450	1 353
<b>Razem</b>	<b><u>17 886</u></b>	<b><u>5 922</u></b>

Zobowiązania z tytułu zakupów towarów i usług regulowane są terminowo. Istotną część stanowią zobowiązania wobec jednostek powiązanych.

## 26. Zobowiązania z tytułu leasingu

Jednostka użytkuje samochody w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 5 lat. Jednostka ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania jednostki wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

### 26.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	<u>Zobowiązania długoterminowe</u>		<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>	
	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	708	121	223	108
<b>Razem</b>	<b><u>708</u></b>	<b><u>121</u></b>	<b><u>223</u></b>	<b><u>108</u></b>

	<u>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</u>		<u>Minimalne opłaty leasingowe</u>	
	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Nie dłużej niż 1 rok	223	108	237	92
Od 1 roku do 5 lat	708	121	887	245
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b><u>931</u></b>	<b><u>229</u></b>	<b><u>1 124</u></b>	<b><u>337</u></b>

### 26.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Leasing operacyjny dotyczy lokali biurowych będących siedzibą Spółki i centrami operacyjnymi, obejmuje okresy od 1 do 10 lat. Umowy zawierają klauzule weryfikacji stawek rynkowych. Spółka korzysta także z leasingu operacyjnego samochodów.

	<u>Przypadające na okres</u>		
	<u>do 1 roku</u>	<u>od 1 roku do 5 lat</u>	<u>od 5 do 10 lat</u>
Wynajem lokalu w Warszawie- siedziba Spółki	1 116	2 604	-
Wynajem lokalu w Lublinie - centrum operacyjne Spółki	122	407	-
Wynajem lokalu w Zamościu - centrum operacyjne Spółki	567	2 269	1 749
Najem samochodów	151	167	-

Do istotnych umów leasingu operacyjnego należy wynajem lokalu w Warszawie:

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

## 27. Zarządzanie ryzykiem finansowym

### 27.1. Ryzyko kredytowe

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

W poniższej tabeli prezentujemy informację o maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe na dzień 31 marca 2019r.

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Pożyczki	47 878	25 693
Wierzytelności nabyte	41 809	-
Obligacje nabyte	475 837	505 838
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	29 101	10 187
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 019	33 154
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>	<b><u>598 644</u></b>	<b><u>574 872</u></b>

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

Struktura wiekowa należności z tytułu udzielonych pożyczek, obligacji nabytych, dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień 31 marca 2019 roku przedstawia się następująco:

	<u>Bieżące</u>	<u>w tym bieżące renegocjowane</u>	<u>Przeterminowane</u>					<u>Powyżej 365 dni</u>
			<u>od 1 do 30 dni</u>	<u>od 31 do 60 dni</u>	<u>od 61 do 90 dni</u>	<u>od 91 do 180 dni</u>	<u>od 181 do 365 dni</u>	
Pożyczki	47 878	4 880						
Obligacje nabyte	475 837	69 578						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	14 928	-	60	2	896	3 520	6 029	3 666
<b>Razem</b>	<b><u>538 643</u></b>	<b><u>74 458</u></b>	<b><u>60</u></b>	<b><u>2</u></b>	<b><u>896</u></b>	<b><u>3 520</u></b>	<b><u>6 029</u></b>	<b><u>3 666</u></b>

Na dzień 31 marca 2019 roku jednostka utworzyła odpis na należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 404 tys. zł. Odpis został utworzony na należności kwestionowane lub w stosunku do których istniało ryzyko braku spłaty.

## 27.2. Ryzyko płynności

Poniżej podajemy wartości nominalne zobowiązań i aktywów finansowych Spółki na dzień 31 marca 2019 roku w podziale według terminu zapadalności.

Należności	Wartości niezdyktowanych przepływów pieniężnych wg terminów płatności					
	Razem	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 4 miesiąca do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	powyżej 2 lat
Dłużne papiery wartościowe	503 292	2 575	75 919	40 644	182 139	202 015
Udzielone pożyczki	52 957	-	3 464	24 216	16 225	9 053
Wierzytelności nabyte *	94 534	1 454	2 850	11 961	14 118	64 151
Należności z tytułu dostaw i usług	29 101	14 927	907	9 571	3 288	408
<b>Razem</b>	<b>679 884</b>	<b>18 956</b>	<b>83 140</b>	<b>86 392</b>	<b>215 770</b>	<b>275 626</b>

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

Zobowiązania	Wartości niezdyktowanych przepływów pieniężnych wg terminów płatności					
	Razem	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 4 miesiąca do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	powyżej 2 lat
Dłużne papiery wartościowe	535 945	5 173	41 959	237 172	130 239	121 402
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 887	17 814	-	39	12	22
Leasing finansowy	945	20	59	158	269	440
Pochodne instrumenty finansowe	13 326		5 420	-5 473	2 677	10 702
<b>Razem</b>	<b>568 103</b>	<b>23 007</b>	<b>47 438</b>	<b>231 896</b>	<b>133 197</b>	<b>132 565</b>

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

## 27.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Spółki:

- udzielonych pożyczek
- nabytych obligacji
- środków pieniężnych
- wyemitowanych obligacji
- zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

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

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

ramach zarządzania ryzykiem stopy procentowej dokonuje zabezpieczenia tej pozycji zobowiązań instrumentami pochodnymi zamiany stóp procentowych (IRS).

### Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

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

Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	31/03/2019	31/03/2018
<b>Aktywa</b>		
Pożyczki	44 488	24 167
Nabyte obligacje	449 600	495 200
	<b>494 088</b>	<b>519 367</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Kredyty, pożyczki i inne instrument dłużne	(488 467)	(512 657)
Efekt zabezpieczenia	600 000	-
	<b>(111 533)</b>	<b>(512 657)</b>

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

Zmiana o 100 punktów bazowych w stopie procentowej zwiększyłaby (zmniejszyłaby) kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem w całym okresie kredytowania o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Zaprezentowano wpływ takiej wielkości zmian na wynik finansowy okresu sprawozdawczego oraz poziom kapitałów własnych, zakładając jednoczesny i równy wzrost (spadek) wszystkich rynkowych stóp procentowych, mający miejsce na początku rocznego okresu sprawozdawczego. Przyjęty do analizy poziom wahań odzwierciedla maksymalną spodziewaną przez Spółkę zmianę jak również ułatwia odbiorcom przeliczenie wpływu zmian na analizowane pozycje.

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał z aktualizacji wyceny nowa wartość (gdy spadek o 100pb)	
	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb	zmiana	zmiana
<b>31 marca 2019 r.</b>				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	4 941	(4 941)	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	1 115	(1 115)	(23 342)	+/-17 910

### 27.4. Ryzyko rynkowe: Ryzyko walutowe

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

#### Transakcje w walucie obcej

	31/03/2019		31/03/2018	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
<b>Zobowiązania</b>				
w EUR	731	3 144	184	774
w RON	11 253	10 160	5	5
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>13 304</b>		<b>779</b>

## Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Analiza wpływu potencjalnej zmiany wartości księgowych instrumentów finansowych (stan na 31 marca 2019 roku) na wynik finansowy brutto i na kapitał własny w związku z hipotetyczną zmianą kursów istotnych walut obcych w stosunku do waluty prezentacji (PLN). Przyjęty do analizy poziom wahań odzwierciedla maksymalną spodziewaną przez Spółkę zmianę jak również ułatwia odbiorcom przeliczenie wpływu zmian na analizowane pozycje.

na dzień 31 marca 2019 roku	Zmiana kursu	wpływ na:	
		wynik finansowy brutto	kapitał własny
EUR/PLN	+/-10%	314	-
RON/PLN	+/-10%	1 016	-

## 27.5. Ryzyko rynkowe: Ryzyko zmiany ceny

Istotna zmiana warunków makroekonomicznych lub regulacji prawnych może wpłynąć na poziom spłat dokonywanych przez dłużników, a w związku z tym osiągnięte przychody z tytułu wpłat dłużników i prowizji za zarządzanie.

## 28. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Wg stanu na dzień 31 marca 2019 r. Spółka posiada następujące otwarte powiązania zabezpieczające, zawarła transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS), gdzie Spółka płaci stopę stałą, a otrzymuje stopę zmienną:

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Nominał	Kurs zawarcia (stopa stała)	Aktywa	Zobowiązania	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w której została ujęta wartość bilansowa	Zmiany wartości godziny (jako podstawa do ustalenia części nieefektywnej w danym okresie)
<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</b>						
<b>Ryzyko stopy procentowej</b>						
IRS	200 000	2,41%		6 338	Pochodne	6 338
	200 000	2,28%		4 746	instrumenty	4 746
	200 000	1,96%		644	finansowe	644
			<b>Razem</b>	<b>11 728</b>		<b>11 728</b>

## Wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdania finansowe

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

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	Nieefektywność zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat w okresie	Pozycja w sprawozdaniu, gdzie została ujęta nieefektywność zabezpieczenia
---	--	---	---



IRS	(7 005)	(1 581)	Koszty finansowe
-----	---------	---------	------------------

Poniższa tabela przedstawia wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń dla wyżej przedstawionych powiązań zabezpieczających na rachunek wyników oraz na pozostałe całkowite dochody Spółki w okresie od 1 kwietnia 2018 r. do 31 marca 2019 r. (w tys. złotych).

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

## 29. Instrumenty finansowe

### Porównanie wartości bilansowej i godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

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

Klasa instrumentu finansowego	31/03/2019		31/03/2018	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa:</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29 101	29 101	10 187	10 187
Wierzytelności nabyte	41 809	41 809	-	-
Dłużne papiery wartościowe	475 837	475 837	505 603	505 603
Udziały, akcje spółek nienotowanych	235	235	235	235
Pożyczki	47 878	47 878	25 963	25 963
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 019	4 019	33 154	33 154
<b>Zobowiązania:</b>				
Dłużne papiery wartościowe	492 242	492 242	514 544	514 544
Leasing finansowy	931	931	229	229
Pozostałe instrumenty finansowe	11 728	11 728	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17 886	17 886	5 922	5 922

### 29.1. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych 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 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 31.03.2019</b>			
<b>Aktywa:</b>			
Dłużne papiery wartościowe	-	475 837	475 837
Wierzytelności nabyte	-	41 809	41 809
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	29 101	29 101
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	235	235
Pożyczki	-	47 609	47 609
<b>Zobowiązania:</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	17 886	17 886
Dłużne papiery wartościowe	-	492 242	492 242
Pozostałe instrumenty finansowe	11 728	-	11 728
Leasing finansowy	-	931	931
Klasa instrumentu finansowego		Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 31.03.2018</b>			
<b>Aktywa:</b>			
Dłużne papiery wartościowe		505 603	505 603
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		10 187	10 187
Udziały, akcje spółek nienotowanych		235	235
Pożyczki		25 693	25 693
<b>Zobowiązania:</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		5 922	5 922
Dłużne papiery wartościowe		514 544	514 544
Leasing finansowy		229	229

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów. Ponadto nie miały miejsca przesunięcia z poziomu 1 oraz 2 do poziomu 3.

#### 29.2. Przekwalifikowanie

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

#### 29.3. Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31 marca 2019 roku Kredyt Inkaso S.A. nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

### 30. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Zmiany zobowiązań wynikające z działalności finansowej:

	Zmiany wynikające z operacji o charakterze bezgotówkowym						Stan na 31/03/2019
	Stan na 31/03/2018	Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	Zmiany wynikające z uzyskania lub utruty kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami	Skutki zmian kursów walutowych	Zmiany wartości godziwych	Inne zmiany	
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych	(514 544)	51 480	-	-	-	(29 177)	(492 242)
Leasing finansowy	(229)	134	-	-	-	(836)	(931)
<b>Razem</b>	<b>(514 773)</b>	<b>51 614</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(30 013)</b>	<b>(493 173)</b>

	Zmiany wynikające z operacji o charakterze bezgotówkowym						Stan na 31/03/2018
	Stan na 31/03/2017	Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	Zmiany wynikające z uzyskania lub utruty kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami	Skutki zmian kursów walutowych	Zmiany wartości godziwych	Inne zmiany	
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych	(468 751)	(17 421)	-	-	-	(28 374)	(514 544)
Leasing finansowy	(232)	74	-	-	-	(72)	(229)
<b>Razem</b>	<b>(468 983)</b>	<b>(17 347)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(28 446)</b>	<b>(514 774)</b>

### 31. Transakcje z podmiotami powiązanymi

#### 31.1. Transakcje handlowe

Spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi:

Jednostki zależne:	Przychody		Koszty	
	01/04/2018- 31/03/2019	01/04/2017- 31/03/2018	01/04/2018- 31/03/2019	01/04/2017- 31/03/2018
Finsano Consumer Finance S.A.	24	22	-	-
Finsano S.A.	93	91	-	-
Kancelaria Forum S.A.	27	25	-	-
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka sp.k.	1 342	597	348	233

Ki Nieruchomości Sp. z o.o.	85	83	387	444
Kredyt Inkaso I NSFIZ	10 363	7 911	-	-
Kredyt Inkaso II NSFIZ Subf. 1	6 207	4 510	-	-
Kredyt Inkaso II NSFIZ Subf. 2	799	591	-	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A.	5 468	6 271	-	-
Legal Process Administration Sp. z o.o.	315	323	6 177	2 878
Kredyt Inksaso Investments RO S.A.	-	-	2 065	-
<b>Razem</b>	<b>24 723</b>	<b>20 424</b>	<b>8 977</b>	<b>3 555</b>

Podmiot dominujący	Przychody		Koszty	
	01/04/2018- 31/03/2019	01/04/2017- 31/03/2018	01/04/2018- 31/03/2019	01/04/2017- 31/03/2018
<b>Koszty usług doradczych</b>				
WPEF VI HOLDING V B.V.	-	-	265	232
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>265</b>	<b>232</b>

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

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego.

Jednostki zależne:	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Kredyt Inkaso I NSFIZ	27	838	192	340
Kredyt Inkaso II NSFIZ Subf.1	618	517	79	133
Kredyt Inkaso II NS FIZ Subf.2	-	23	9	-
Ki Nieruchomości Sp. z o.o.	44	49	39	9
Finsano Consumer Finance S.A.	2	2	-	-
Finsano S.A.	9	40	-	-
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliuś i spółka sp.k.	257	45	-	33
Kancelaria Forum S.A.	5	1	-	-
Legal Process Administration Sp. z o.o.	16	48	447	243
Kredyt Inkaso Investments BG EAD	506	-	-	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A.	13 563	4 465	26	241
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	423	117	13 262	-
Kredyt Inkaso Limited Liability Company (LLC)	757	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>16 227</b>	<b>6 145</b>	<b>14 054</b>	<b>999</b>

### 31.2. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<b>Jednostki zależne:</b>		
Kredyt Inkaso Rus Limited Liability Company (LLC)	4 880	9 651
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	24 711	4 927
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	10 478	9 576
Kredyt Inkaso D.O.O.	3 465	1 539
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A	4 075	-
<b>Razem</b>	<u><b>47 609</b></u>	<u><b>25 693</b></u>

### 31.3. Obligacje nabyte od jednostek powiązanych

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<b>Jednostki zależne:</b>		
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A.	466 969	461 717
Finsano Consumer Finance S.A.	219	213
Kredyt Inkaso I NSFIZ	-	41 630
Legal Process Administration Sp. z o.o.	8 649	2 043
<b>Razem</b>	<u><b>475 837</b></u>	<u><b>505 603</b></u>

### 31.4. Obligacje wyemitowane do spółek powiązanych

Jednostki zależne		Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
Seria obligacji	Oprocentowanie				Długoterminowe	Krótkoterminowe
<b>31/03/2019</b>						
seria AA	<i>zmiennie; wyplacane co 6 miesiący</i>	2017-09-25	2019-09-09	3 200	-	3 333
seria AC	<i>zmiennie; wyplacane co 6 miesiący</i>	2017-12-22	2020-12-22	300	292	12
seria Y	<i>zmiennie; wyplacane co 6 miesiący; WIBOR 6M+3,95%</i>	2015-12-21	2019-06-21	5 000	-	5 078
seria AD	<i>zmiennie; wyplacane co 6 miesiący</i>	2018-10-22	2021-10-22	19 000	18 290	1 262
seria AE	<i>zmiennie; wyplacane co 6 miesiący</i>	2019-03-25	2021-03-14	1 200	1 124	80
seria AF1	<i>zmiennie; wyplacane co 6 miesiący</i>	2019-03-25	2021-03-25	8 500	7 948	566
seria AF2	<i>zmiennie; wyplacane co 6 miesiący</i>	2019-03-25	2021-03-25	2 300	2 151	153
<b>Razem</b>				<u><b>39 500</b></u>	<u><b>29 805</b></u>	<u><b>10 484</b></u>

### 31.5. Wynagrodzenia członków Zarządu

**Wynagrodzenie Zarządu Spółki kształtowało się w sposób następujący:**

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Wynagrodzenie zasadnicze/kontrakt menadżerski (brutto)	1 280	1 635
Świadczenia medyczne i inne	53	18
<b>Razem</b>	<u>1 333</u>	<u>1 653</u>

**Wynagrodzenie Rady Nadzorczej kształtowało się w sposób następujący:**

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Wynagrodzenie zasadnicze	219	116
<b>Razem</b>	<u>219</u>	<u>116</u>

#### **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 odbyło się posiedzeń.

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

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

### 32. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

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

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

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

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

### 33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	<u>4 019</u>	<u>33 154</u>
<b>Razem</b>	<b><u>4 019</u></b>	<b><u>33 154</u></b>

### 34. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2019 r. aktywa warunkowe nie wystąpiły.

Na dzień 31 marca 2019 r. istnieje zobowiązanie warunkowe w kwocie 8,8 mln PLN w związku z solidarnym zobowiązaniem Kredyt Inkaso S.A. i Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. do zapewnienia osiągnięcia rentowności przez Fundusze Lartiq Profit VI-X i XII, XIV, XV, XVI – zobowiązanie opisane zostało szczegółowo w notce 35. Informacje o udzielonych gwarancjach i poręczeniach oraz zabezpieczeniach na majątku Spółki.

### 35. Informacje o udzielonych gwarancje i poręczeniach oraz zabezpieczeniach na majątku Spółki

#### **Poręczenie kredytu zaciągniętego przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.**

W dniu 25 lutego 2015 roku Kredyt Inkaso S.A. udzieliło poręczenia kredytu obrotowego jaki jednostka zależna Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luxemburgu zawarła z Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w wysokości 35 mln PLN. Poręczenie na rzecz Banku obejmuje wszelkie zobowiązania Jednostki Zależnej na wypadek gdyby Jednostka Zależna nie wykonała swych zobowiązań wynikających z umowy kredytowej. Poręczenie zostało udzielone bezterminowo do kwoty 15 mln PLN. Na mocy zawartej umowy poręczenia Kredyt Inkaso S.A. złożyło ponadto oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie Bankowego Tytułu Egzekucyjnego.

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

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

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

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

- zapewnienia, że Fundusz będzie miał wystarczającą ilość środków pieniężnych dostępnych do wypłat tytułem wykupów certyfikatów inwestycyjnych od uczestników w określonych w statutach Funduszy Dniach Wykupu oraz
- zapewnienia, że WANCI (Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny) będzie wynosiła kwotę uwzględniającą co najmniej Gwarantowaną Stopę Zwrotu obliczoną na określony Dzień Wyceny z uwzględnieniem oszacowanych przez Towarzystwo zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie do Dnia Wykupu, Kredyt Inkaso S.A. oraz KI LUX lub podmiot przez nie skutecznie wskazany będą zobowiązane do objęcia wyemitowanych przez dany Fundusz certyfikatów inwestycyjnych kolejnych emisji („Emisje Gwarancyjne”). Wartość Emisji Gwarancyjnych na poczet, których KI LUX lub Kredyt Inkaso S.A. mogą być zobowiązane wnieść wpłaty, będzie równa różnicy pomiędzy: (i) sumą środków pieniężnych potrzebnych do zaspokojenia oszacowanych przez Towarzystwo zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie do Dnia Wykupu i środków pieniężnych potrzebnych do wykupu Certyfikatów a (ii) środkami pieniężnymi (w tym znajdującymi się na depozytach bankowych), będącymi w dyspozycji Funduszu.

Wartość Emisji Gwarancyjnych na poczet, których KI LUX lub Kredyt Inkaso S.A. mogą być zobowiązane wnieść wpłaty, będzie równa iloczynowi: liczby wszystkich Certyfikatów istniejących w Dniu Wyceny przypadającym na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem rozpoczęcia danej Emisji Gwarancyjnej i różnicy pomiędzy: WANCI jaka byłaby na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem rozpoczęcia tej Emisji Gwarancyjnej, gdyby została zrealizowana



Gwarantowana Stopa Zwrotu a WANCI ustaloną na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem rozpoczęcia tej Emisji Gwarancyjnej.

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

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

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

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

KI LUX po analizie ryzyka niezrealizowania przez fundusze stóp zwrotu gwarantowanych w przyszłych okresach rozpoznał z tego tytułu, zgodnie z najlepszym szacunkiem, rezerwę na dzień bilansowy w kwocie 8,8 mln PLN. Rezerwa ta jest wykorzystywana przez Grupę Kredyt Inkaso do realizacji płatności z tytułu zobowiązań gwarantowania stóp zwrotu zdefiniowanych w umowach z funduszami.

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

## **Zabezpieczenia emisji obligacji – zdarzenie po dniu bilansowym**

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

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

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

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

## 36. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe

### Postępowania sądowe i egzekucyjne

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

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

Spółka w Pozwie domaga się:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Postępowania podatkowe**

Kredyt Inkaso S.A. w dniu 30 września 2013 r. zawarła Umowę o subpartycypację z Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. (dalej odpowiednio: „Umowa” i „Subpartycypant”). Konsekwencje podatkowe zawarcia Umowy obejmowały lata podatkowe od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. oraz od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r. Przedmiotem Umowy było nabycie przez Subpartycypanta wyłącznego prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności rozumianych jako wpływy ze spłat na poczet wierzytelności oraz obciążenia z tytułu kosztów i wydatków. Kredyt Inkaso S.A. na podstawie Umowy dokonała przeniesienia na Subpartycypanta wyłącznego prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności wchodzących w skład portfela wierzytelności, na który składały się wierzytelności wyszczególnione w załączniku do Umowy (dalej: „Portfel Wierzytelności”). W zamian za przeniesienie prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności Subpartycypant zobowiązał się zapłacić Kredyt Inkaso S.A. cenę. Cena została uregulowana przez Subpartycypanta w dniu 13 czerwca 2014 r.

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

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

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

### 37. Zatrudnienie w Spółce

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

	31/03/2019		31/03/2018	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Zatrudnienie na dzień bilansowy	247	249	231	232
<b>Razem</b>	<b>247</b>	<b>249</b>	<b>231</b>	<b>232</b>

### 38. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 14 czerwca 2019 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o objęciu 346 obligacji serii J01 Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxemburg) S.A. o łącznej wartości nominalnej 34 600 tys zł. Na podstawie podpisanej umowy, wierzytelność przysługująca Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxemburg) S.A. została potrącona z wierzytelnością należną Kredyt Inkaso S.A. z tytułu braku wykupu części obligacji serii T oraz odsetek o łącznej wartości PLN 34 676 tys. zł. Kwota kompensaty wyniosła 34 600 tys zł.

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

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

### 39. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Spółki zatwierdził do publikacji niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2018 roku do 31 marca 2019 roku, wraz z danymi porównawczymi, w dniu 12 lipca 2019 roku („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Maciej Szymański

Jarosław Orlikowski

Bastian Ringhardt

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Dąbrowska