



KREDYT INKASO SA

**KREDYT INKASO S.A.**

**ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 12 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2018 r.**

## SPIS TREŚCI

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	2
WSKAŹNIKI EKONOMICZNE .....	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	8
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	9
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	11
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	16
4. PRZYCHODY NETTO .....	24
5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI.....	24
6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	25
7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	25
8. PODATEK DOCHODOWY .....	26
9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE.....	28
10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	29
11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH .....	31
12. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI .....	32
13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....	32
14. KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR .....	33
15. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU .....	33
16. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNY.....	37
17. KAPITAŁ WŁASNY .....	37
18. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	38
19. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE .....	39
20. WYEMITOWANE OBLIGACJE .....	40
21. REZERWY .....	42
22. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE .....	42
23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	42
24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU.....	43
25. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	44
26. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	47
27. INFORMACJE DODATKOWE DO RACHUNKU PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	48
28. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	49
29. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	52
30. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	52
31. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE .....	53
32. INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJE I PORĘCZENIACH O ZABEZPIECZENIACH NA MAJĄTKU SPÓŁKI.....	53
33. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I EGZEKUCYJNE, PODATKOWE ORAZ POZOSTAŁE.....	54
34. ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE.....	56
35. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM .....	56
36. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI .....	57

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
	w tys PLN		w tys EUR	
<b>Sprawozdanie z zysków i strat</b>				
Przychody netto	29 684	30 830	7 039	7 076
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6 790)	(4 434)	(1 610)	(1 017)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 289)	902	(1 017)	207
Zysk (strata) netto	(3 290)	2 593	(780)	595
Zysk na akcję	(0,26)	0,20	(0,06)	0,05
Rozwodniony zysk na akcję	(0,26)	0,20	(0,06)	0,05
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,2170	4,3590	4,2170	4,3590
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 412)	(9 409)	(2 943)	(2 159)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(94 525)	(51 333)	(22 415)	(11 776)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	17 346	166 958	4 113	38 302
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(89 591)	106 216	(21 245)	24 367
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,2170	4,3590	4,2170	4,3590
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa razem	651 253	608 294	154 747	144 152
Zobowiązania razem	522 300	476 051	124 106	112 814
Zobowiązania długoterminowe	419 043	376 070	99 571	89 120
Zobowiązania krótkoterminowe	103 257	99 981	24 535	23 693
Kapitał własny	128 953	132 243	30 641	31 339
Kapitał podstawowy	12 897	12 937	3 065	3 066
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	4,2085	4,2198	4,2085	4,2198

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 2017 roku do 31 marca 2018 roku ta średnia wynosi 4,2170 PLN/EUR, zaś w okresie od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku 4,3590 PLN/EUR.
2. Dla pozycji z Bilansu zastosowano kurs średni NBP (tabela A) na ostatni dzień okresu, to jest na dzień 31 marca 2018 roku kurs 4,2085 PLN/EUR, zaś na dzień 31 marca 2017 roku kurs 4,2198 PLN/EUR.

## WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

wskaźnik	licznik	mianownik	wartość wskaźnika	
			31/03/2018	31/03/2017
<b>Wskaźniki rentowności i efektywności</b>				
ROA (ROAMA)	zysk netto	przeciętne aktywa	(0,5%)	0,5%
ROE	zysk netto	przeciętny kapitał własny	(2,5%)	2,0%
wskaźniki efektywności	koszty operacyjne	przychody netto	123,5%	114,6%
wskaźniki efektywności	koszty operacyjne	EBIT	(540,1%)	(796,9%)
rentowność netto	zysk netto	przychody netto	(11,1%)	8,4%
rentowność EBIT	EBIT	przychody netto	(22,9%)	(14,4%)
rentowność EBITDA	EBITDA	przychody netto	(21,0%)	(11,5%)
<b>Struktura kapitału</b>				
wskaźniki struktury bilansu	kapitał własny	suma bilansowa	19,8%	21,7%
wskaźniki struktury bilansu	skorygowany kapitał własny	suma bilansowa	19,8%	21,7%
wskaźniki struktury bilansu	skorygowany kapitał własny	suma bilansowa - przeszacowania na pakietach nabytych	19,8%	21,7%
wskaźniki struktury bilansu	wierzytelności nabyte	kapitał własny	0,0%	0,0%
<b>Wskaźniki zadłużenia i wypłacalności</b>				
zadłużenie aktywów	dług	suma bilansowa	80,2%	78,3%
zadłużenie kapitału własnego	dług	kapitał własny	405,0%	360,0%
zadłużenie skorygowanego kapitału własnego	dług	skorygowany kapitał własny	405,0%	360,0%
zadłużenie netto	dług netto	kapitał własny	379,3%	267,2%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	suma bilansowa	79,0%	77,1%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	kapitał własny	399,2%	354,6%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	skorygowany kapitał własny	399,2%	354,6%
udział długu krótkoterminowego	oprocentowany STD	dług oprocentowany	18,6%	19,8%
udział długu długoterminowego	oprocentowany LTD	dług oprocentowany	81,4%	80,2%
krótkoterminowe zadłużenie kapitału własnego	STD	kapitał własny	80,1%	75,6%
długoterminowe zadłużenie kapitału własnego	LTD	kapitał własny	325,0%	284,4%
Wskaźniki pokrycia	średnie miesięczne			
zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych)	wpłaty dłużników + środki pieniężne	dług	6,3%	25,8%
Wskaźniki pokrycia	średnie miesięczne			
zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych)	wpłaty dłużników + środki pieniężne	STD	32,1%	122,8%
Wskaźniki pokrycia	średnie miesięczne			
zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych)	wpłaty dłużników	dług	0,0%	0,0%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	STD	(6,0%)	(3,5%)
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	dług	(1,2%)	(0,7%)
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	dług oprocentowany	(1,2%)	(0,8%)
pokrycie odsetek	zysk brutto + koszty finansowe	koszty finansowe	86,3%	103,7%

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

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

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

Przeciętny kapitał własny to średnia stanu kapitału własnego na dzień obliczania wskaźnika oraz 12 miesięcy wcześniej.  
Dług to łączna wartość wszystkich zobowiązań (krótkoterminowych i długoterminowych).

Skrót LTD oznacza zobowiązania długoterminowe. Oprocentowany LTD to zobowiązania długoterminowe, które powodują konieczność opłacania odsetek (suma zobowiązań długoterminowych z tytułu wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu).

Skrót STD oznacza zobowiązania krótkoterminowe. Oprocentowany STD to zobowiązania krótkoterminowe, które powodują konieczność opłacania odsetek (suma zobowiązań krótkoterminowych z tytułu wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu).

Dług oprocentowany to suma oprocentowanego STD i oprocentowanego LTD.

Zysk EBIT oznacza zysk z działalności operacyjnej.

Zysk EBITDA to zysk EBIT powiększony o amortyzację.

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

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

	<u>Nota</u>	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>	<u>01/04/2016- 31/03/2017</u>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody netto	4	29 684	30 830
Koszty ogólnego zarządu	5	(12 922)	(9 932)
Koszty sprzedaży	5	(23 323)	(22 834)
Pozostałe przychody operacyjne	6	199	77
Pozostałe koszty operacyjne	6	(428)	(2 576)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(6 790)</b>	<b>(4 434)</b>
Przychody finansowe	7	33 712	29 565
Koszty finansowe	7	(31 211)	(24 229)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(4 289)</b>	<b>902</b>
Podatek dochodowy	8	999	1 691
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(3 290)</b>	<b>2 593</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(3 290)</b>	<b>2 593</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-	-
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>(3 290)</b>	<b>2 593</b>

	<u>Nota</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
<b>Zysk (strata) na akcję</b>			
<b>(w zł/gr na jedną akcję)</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(0,26)	0,20
Rozwodniony		(0,26)	0,20
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(0,26)	0,20
Rozwodniony		(0,26)	0,20

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<u>Nota</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u> <i>(przekształcony)</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne i prawne	9	8	34
Rzeczowe aktywa trwałe	10	881	1 339
Inwestycje w jednostkach zależnych	11	70 792	71 226
Należności i pożyczki	12	16 311	12 416
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	13	413 296	235 147
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.2	2 038	1 039
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b><u>503 327</u></b>	<b><u>321 201</u></b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	10 187	6 048
Należności z tytułu podatku dochodowego		566	-
Pożyczki	12	9 651	6 508
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	13	92 542	150 961
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	1 826	831
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	33 154	122 745
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b><u>147 926</u></b>	<b><u>287 093</u></b>
<b>Aktywa razem</b>		<b><u>651 253</u></b>	<b><u>608 294</u></b>
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
Kapitał podstawowy	17.1	12 897	12 937
Akcje własne (-)	17.2	-	(500)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	17.3	101 551	101 551
Zyski zatrzymane:	17.5	(7 584)	(1 701)
-Strata netto bieżącego okresu		(3 290)	2 592
-Straty lat poprzednich		(4 294)	(4 293)
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	17.4	22 088	19 956
<b>Kapitał własny</b>		<b><u>128 953</u></b>	<b><u>132 243</u></b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	418 922	375 929
Leasing finansowy	24	121	141
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b><u>419 043</u></b>	<b><u>376 070</u></b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23	5 922	5 795
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	95 623	92 822
Leasing finansowy	24	108	91
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	21	1 193	1 015
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	411	258
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b><u>103 257</u></b>	<b><u>99 981</u></b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b><u>522 300</u></b>	<b><u>476 051</u></b>
<b>Pasywa razem</b>		<b><u>651 253</u></b>	<b><u>608 294</u></b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	01/04/2017- 31/03/2018	01/04/2016- 31/03/2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(4 289)</b>	<b>902</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	529	863
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	23	38
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	2	40
Koszty finansowe	29 919	24 229
Przychody finansowe	(33 356)	(29 565)
Inne korekty	-	38
<b>Korekty razem</b>	<b>(2 882)</b>	<b>(4 357)</b>
Zmiana stanu należności	(4 704)	10 232
Zmiana stanu zobowiązań	693	(6 013)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(664)	(945)
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>(4 675)</b>	<b>3 274</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(566)	(9 228)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(12 412)</b>	<b>(9 409)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-	(9)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(71)	(292)
Pożyczki udzielone	(6 649)	(18 518)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych/udzielone pożyczki	(246 100)	(101 830)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych/splaty obligacji	116 000	29 046
Otrzymane odsetki	40 500	40 129
Otrzymane dywidendy	1 795	141
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(94 525)</b>	<b>(51 333)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	114 684	245 315
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(71 700)	(63 000)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(74)	(64)
Odsetki zapłacone	(25 563)	(15 294)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>17 346</b>	<b>166 958</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(89 591)	106 216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku	122 745	16 529
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku</b>	<b>33 154</b>	<b>122 745</b>



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	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>	12 937	(500)	101 551	5 989	12 266	132 243
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	(7 690)	7 690	-
<b>Stan na 1 kwietnia 2017 roku</b>	12 937	(500)	101 551	(1 701)	19 956	132 243
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2017 roku do 31.03/2018 roku</b>						
Wykup akcji własnych	(40)	500	-	-	(460)	-
Zysk netto	-	-	-	(3 290)	-	(3 290)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	(3 290)	-	(3 290)
Podział wyniku	-	-	-	(2 593)	2 593	-
<b>Stan na 31 marca 2018 roku</b>	12 897	-	101 551	(7 584)	22 088	128 953
	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 2016 roku (przed korektą)</b>	12 937	(500)	101 551	(4 939)	16 111	125 160
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	4 490	-	4 490
<b>Stan na 31 marca 2016 roku (po korekcie)</b>	12 937	(500)	101 551	(449)	16 111	129 650
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2016 roku do 31.03.2017 roku</b>						
Zysk netto	-	-	-	2 593	-	2 593
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	2 593	-	2 593
Podział wyniku	-	-	-	(3 845)	3 845	-
<b>Stan na 31 marca 2017 roku</b>	12 937	(500)	101 551	(1 701)	19 956	132 243

## 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 funduszy 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 Jarosław Jerzy Orlikowski	-	Wiceprezes Zarządu (p. o. Prezesa Zarządu)
Pan Bastian Ringhardt	-	Członek Zarządu

##### Rada Nadzorcza:

Pan Maciej Jerzy Szymański	-	Przewodniczący
Pan Bogdan Dzudzewicz	-	Wiceprzewodniczący
Pan Daniel Dąbrowski	-	Członek
Pan Karol Szymański	-	Członek
Pan Karol Sowa	-	Członek

##### Zmiany w Zarządzie Spółki:

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

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

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

W dniu 20 września 2017 r. Pan Paweł Szewczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 20 września 2017 r. Rada Nadzorcza powierzyła Panu Jarosławowi Orlikowskiemu funkcję pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu do czasu powołania nowego Prezesa Zarządu.

W dniu 15 listopada 2017 r. Pan Piotr Andrzej Podłowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 21 listopada 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Bastiana Ringhardt na funkcję Członka Zarządu.

### Zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki

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

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

W dniu 16 maja 2017 r. Pan Tomasz Karpiński złożył rezygnację z członkostwa oraz pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 30 maja 2017 r. powołała na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Bogdana Dzudzewicza w trybie kooptacji.

W dniu 19 marca 2018 r. Pani Ewa Podgórska złożyła rezygnację z członkostwa oraz pełnienia funkcji Sekretarza w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 23 marca 2018 roku Rad Nadzorcza powołała Pana Karola Sowę w skład Rady Nadzorczej w drodze kooptacji.

W dniu 28 marca 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej:

- Pana Macieja Jerzego Szymańskiego;
- Pana Bogdana Dzudzewicza;
- Pana Daniela Dąbrowskiego;
- Pana Karola Sowę;
- Pana Karola Macieja Szymańskiego.

Ponadto akcjonariusz BEST S.A. głosujący w ramach grupy oddelegował Pana Karola Macieja Szymańskiego do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Powołanie nowych członków Rady Nadzorczej było konsekwencją przedterminowego wygaśnięcia mandatów wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej na skutek dokonania wyboru przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jednego członka Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami.

### 1.3. Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 31 marca 2018 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	61,49%	7 929 983	61,49%
BEST S.A.	4 274 228	33,14%	4 274 228	33,14%
Pozostali akcjonariusze	693 153	5,34%	693 153	5,34%
<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

- c) działalność centrów telefonicznych (call center) – w PKD 82-20-Z
- d) działalność związana z zarządzaniem funduszami – w PKD 66-30-Z-;
- e) działalność rachunkowo – księgową; doradztwo podatkowe - w PKD 69-20-Z
- f) działalność holdingów finansowych – w PKD 64-20-Z
- g) 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
- h) 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 2018 roku oraz zawiera:

- dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku dla sprawozdania z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- dane porównawcze na dzień 31 marca 2017 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 2018 r., nr 395 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.

#### 2.1.1. Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym jednostki za rok 2017/2018

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2017/2018 rok:

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 12 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 – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki za 2017/2018 rok.

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- MSSF 16 „Leasing” – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji – zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (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” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą – zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (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 – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (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” – zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów, zmian do istniejących standardów oraz interpretacji. Według szacunków Spółki, 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. Zakres wpływu MSSF 9 został przedstawiony poniżej.

#### Wpływ standardu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe

MSSF 9 ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 roku. Grupa zastosuje nowy standard po raz pierwszy 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 ujmuje jako korektę bilansu otwarcia na dzień 1 kwietnia 2018 r. bez korygowania okresów porównawczych. W trakcie okresu 01.04.2017 – 31.03.2018 roku Spółka zakończyła ocenę skutków wpływu wejścia w życie tego standardu we wszystkich trzech aspektach.

##### (a) Klasyfikacja i wycena

Spółka wybrała opcję wyceny instrumentów kapitałowych w odniesieniu do pozostałych długoterminowych aktywów finansowych (obecnie klasyfikowanych jako aktywa dostępne do sprzedaży) do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Spółka nie zidentyfikowała istotnego wpływu wdrożenia MSSF 9 na klasyfikację pozostałych aktywów finansowych oraz na zobowiązania finansowe.

##### (b) Utrata wartości

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

Spółka w wyniku wstępnej analizy nie zidentyfikowała dodatkowego wpływu wyższych odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, które zgodnie z regulacjami nowego standardu odzwierciedlają dodatkowo oczekiwaną w przyszłości utratę wartości tych aktywów. W ramach prac nad wdrożeniem Spółka dokona szczegółowej analizy w powyższym zakresie.

##### (c) Rachunkowość zabezpieczeń

Brak pozycji w sprawozdaniu.

### 2.1.3. Różnice do RMSR

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

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

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 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).

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

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

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

## 2.2. Korekta błędu

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dokonano korekt błędów w prezentacji danych za poprzedni rok obrotowy wykazanych w poprzednim jednostkowym sprawozdaniu na dzień 31 marca 2017 r. Korekta błędów dotyczy prezentacji podziału zysku za rok obrotowy 2015/16 w kapitałach własnych na dzień 31 marca 2017 r. Uchwałą numer 14/2016 z dnia 3 października 2016 roku dokonano podziału zysku za rok obrotowy 2015/2016 i przeznaczono kwotę 3.845 tys. PLN na kapitał zapasowy tworzony z zysku. W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 r. podział zysku za rok obrotowy 2015/16 został wykazany jako pomniejszenie kapitału zapasowego utworzonego z zysku o kwotę 3.845 tys. PLN i powiększenie zysków zatrzymanych o tą samą kwotę. Tymczasem uchwała ta powinna zostać wykazana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym odwrotnie, czyli jako powiększenie kapitału zapasowego utworzonego z zysku o kwotę 3.845 tys. PLN i pomniejszenie zysków zatrzymanych o tą samą kwotę. Efekt korekty został przedstawiony poniżej:

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31/03/2017 przed korektą	korekta	31/03/2017 po korekcie
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	34	-	34
Rzeczowe aktywa trwałe	1 339	-	1 339
Inwestycje w jednostkach zależnych	71 226	-	71 226
Należności i pożyczki	12 416	-	12 416
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	235 147	-	235 147
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 039	-	1 039
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>321 201</b>	<b>-</b>	<b>321 201</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 048	-	6 048
Pożyczki	6 508	-	6 508
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	150 961	-	150 961
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	831	-	831
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	122 745	-	122 745
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>287 093</b>	<b>-</b>	<b>287 093</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>608 294</b>	<b>-</b>	<b>608 294</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
Kapitał podstawowy	12 937	-	12 937
Akcje własne (-)	(500)	-	(500)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	-	101 551
Zyski zatrzymane:	5 989	(7 690)	(1 701)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 592	-	2 592
- zyski (straty) lat poprzednich	3 397	(7 690)	(4 293)
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	12 266	7 690	19 956
<b>Kapitał własny</b>	<b>132 243</b>	<b>-</b>	<b>132 243</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	375 929	-	375 929
Leasing finansowy	141	-	141
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>376 070</b>	<b>-</b>	<b>376 070</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 179	-	5 179
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	92 822	-	92 822
Leasing finansowy	91	-	91
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 631	-	1 631
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	258	-	258
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>99 981</b>	<b>-</b>	<b>99 981</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>476 051</b>	<b>-</b>	<b>476 051</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>608 294</b>	<b>-</b>	<b>608 294</b>



### 2.3. Zmiany zasad prezentacji danych finansowych

W okresie zakończonym 31 marca 2018 roku Spółka dokonała zmiany stosowanych zasad prezentacji pozycji „Przychodów netto” w Sprawozdaniu z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów. Wprowadzenie zmiany spowodowało konieczność doprowadzenia do porównywalności z okresem bieżącym danych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

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

	<u>01/04/2016</u> <u>31/03/2017</u>
<b>Przed przekształceniem</b>	
Przychody netto	30 842
Koszty własny sprzedaży	(12)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<u><b>30 830</b></u>

	<u>01/04/2016</u> <u>31/03/2017</u>
<b>Po przekształceniu</b>	
Przychody netto	<u>30 830</u>

## 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 2018 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 dostępnych do sprzedaży, aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są do wartości godziwej. 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 jakkolwiek 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 i prawne 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 i prawnych dokonano w cenie nabycia wynikającej z oddzielnej transakcji. Po początkowym ujęciu, wyceny składników wartości niematerialnych i prawnych 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 i prawnych z oznaczonym okresem użytkowania zostały zweryfikowane na koniec okresu sprawozdawczego. Zweryfikowany okres użytkowania wartości niematerialnych i prawnych nie różnił się od poprzednich szacunków. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się metodą liniową przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych rodzajów wartości niematerialnych 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 i prawnych.

Składnik wartości niematerialnych i prawnych 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 - 28%

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. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

### 3.8. Aktywa finansowe

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

Na dzień bilansowy aktywa finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej. Aktywa finansowe Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

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

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w wyniku finansowym prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych

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

### 3.9. 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.

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.

### 3.10. Pozostałe aktywa finansowe i pożyczki

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.

Aktywa objęte zakresem MSR 39 klasyfikuje się do następujących kategorii:

- pozostałe długoterminowe aktywa finansowe,
- pożyczki
- pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe, utrzymywane do terminu zapadalności.

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się według wartości godziwej, powiększonej lub pomniejszonej, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych.

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

Aktywa finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Są to głównie obligacje i pożyczki.

### 3.11. 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.

### 3.12. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

### 3.13. Kapitał podstawowy

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

### 3.14. Koszty emisji akcji i akcje własne

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

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

Akcje własne są ujmowane na dzień rozliczenia transakcji.

### 3.15. Kapitał zapasowy utworzony z zysku

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

### 3.16. Kapitał z aktualizacji wyceny

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

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

### 3.17. 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.

### 3.18. Rezerwa na świadczenia pracownicze

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

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

#### Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

#### Rezerwy na niewykorzystane urlopy

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

#### Rezerwy na odprawy emerytalne

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

### 3.19. 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.

### 3.20. Zobowiązania finansowe

Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany 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.

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

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

### 3.21. Inne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

### 3.22. Przychody

Na przychody składają się:

- przychody z zarządzania portfelami wierzytelności ujmowane w dacie i kwocie ich wymagalności, pomniejszone o odpowiadające im inne koszty,
- inne przychody ujmowane w dacie i kwocie ich wymagalności, pomniejszone o odpowiadające im inne koszty.

Przychody finansowe

#### Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

#### Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

### 3.23. 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.

### 3.24. Koszty sprzedaży

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

### 3.25. 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.

### 3.26. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych Spółka sporządza metodą pośrednią.

### 3.27. Zmiana zasad rachunkowości

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

### 3.28. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości

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

### 3.29. Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu jednostkowego 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 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. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach 9 i 10 do niniejszego sprawozdania.

#### *Aktywa na podatek odroczony*

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

### 3.30. Profesjonalny osąd

#### *Utrata wartości aktywów finansowych*

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

#### *Utrata wartości pozostałych aktywów trwałych*

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

## 4. Przychody netto

Analiza przychodów Spółki dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	<b>01/04/2017- 31/03/2018</b>	<b>01/04/2016- 31/03/2017</b>
<b>Przychody netto</b>		
Zarządzanie wierzycelnościami	27 983	28 441
Pozostałe usługi	1 701	2 389
<b>Razem</b>	<b>29 684</b>	<b>30 830</b>

## 5. Koszty działalności

	<b>01/04/2017- 31/03/2018</b>	<b>01/04/2016- 31/03/2017</b>
<b>Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</b>		
Koszty sprzedaży	23 323	22 834
Koszty ogólnego zarządu	12 922	9 932
<b>Razem</b>	<b>36 245</b>	<b>32 766</b>

	<b>01/04/2017- 31/03/2018</b>	<b>01/04/2016- 31/03/2017</b>
<b>Koszty według rodzaju</b>		
Amortyzacja	553	901
Zużycie materiałów i energii	731	817
Usługi obce	17 432	16 130
Podatki i opłaty	84	493
Wynagrodzenia	13 913	11 694
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 908	2 104
Pozostałe koszty rodzajowe	624	627
<b>Razem</b>	<b>36 245</b>	<b>32 766</b>

## 6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>01/04/2017- 31/03/2018</b>	<b>01/04/2016- 31/03/2017</b>
Dotacje	10	-
Inne przychody	189	77
<b>Razem</b>	<b>199</b>	<b>77</b>

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>01/04/2017- 31/03/2018</b>	<b>01/04/2016- 31/03/2017</b>
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	2	41
Pozostałe	426	2 535
<b>Razem</b>	<b>428</b>	<b>2 576</b>

## 7. Przychody i koszty finansowe

<b>Przychody finansowe</b>	<b>01/04/2017- 31/03/2018</b>	<b>01/04/2016- 31/03/2017</b>
Odsetki z tytułu obligacji i pożyczek	31 225	28 836
Odsetki od lokat bankowych	332	189
Dywidenda	1 795	71
Wynagrodzenia za udzielone poręczenia	360	360
Pozostałe przychody finansowe	-	109
<b>Razem</b>	<b>33 712</b>	<b>29 565</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>01/04/2017- 31/03/2018</b>	<b>01/04/2016- 31/03/2017</b>
Odsetki z tytułu obligacji	28 288	19 794
Pozostałe odsetki	3	331
Wynik netto na różnicach kursowych	2 088	10
Pozostałe koszty finansowe	399	151
Korekta wartości inwestycji w jednostkach zależnych	433	3 943
<b>Razem</b>	<b>31 211</b>	<b>24 229</b>

## 8. Podatek dochodowy

### 8.1. Podatek dochodowy odniesiony na wynik finansowy

	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>	<u>01/04/2016- 31/03/2017</u>
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	999	1 691
<b>Razem</b>	<u>999</u>	<u>1 691</u>
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	<u>999</u>	<u>1 691</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 wynosi 12.947 tys. złotych i powstała w okresie zakończonym 31 marca 2016 roku.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>	<u>01/04/2016- 31/03/2017</u>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(4 289)</b>	<b>902</b>
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2016: 19%)	(815)	171
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	12 158	12 307
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych	106	1 503
Strata podatkowa do rozliczenia	(1 191)	(1 267)
Odliczone darowizny	-	(49)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(6 399)	(6 032)
Koszty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	6 431	4 300
Koszty podatkowe nie będące kosztami księgowymi	(10 297)	(10 933)
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	7	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	<u>-</u>	<u>-</u>

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

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

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 038	1 039
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	-
	<u>2 038</u>	<u>1 039</u>

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</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 (+/-)	999	1 691
<b>Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:</b>	<b>2 038</b>	<b>1 039</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 038	1 039

	<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 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>

	<u>31/03/2016</u>	<u>Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach</u>	<u>Zmiana stanu w rachunku zysków i strat</u>	<u>31/03/2017</u>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
Inne aktywa	-	-	826	826
Rezerwy na świadczenia pracownicze	347	-	(23)	324
Pozostałe rezerwy	114	-	(13)	101
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	287	(4 050)	(100)	(3 863)
Nierozliczone straty podatkowe	4 918	-	(1 267)	3 651
<b>Razem</b>	<b>5 666</b>	<b>(4 050)</b>	<b>(577)</b>	<b>1 039</b>

## 9. Wartości niematerialne i prawne

	Patenty i licencje	Oprogramowania komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Stan na 31.03.2018 roku</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>
<b>Stan na 31.03.2017 roku</b>				
Wartość bilansowa brutto	287	2 068	33	2 388
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(277)	(2 057)	(20)	(2 354)
<b>Wartość bilansowa netto na 31.03.2017</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>34</b>

### Zmiany wartości bilansowej wartości niematerialnych i prawnych

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>W okresie od 01.04.2017 do 31.03.2018</b>				
<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 roku</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>8</b>
<b>Od 01.04.2016 do 31.03.2017</b>				
<b>Wartość bilansowa netto na 01.04.2016 roku</b>	<b>22</b>	<b>17</b>	<b>23</b>	<b>63</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	9	-	9
Amortyzacja (-)	(12)	(15)	(10)	(38)
<b>Wartość bilansowa netto na 31.03.2017 roku</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>34</b>

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

	<u>Grunty</u>	<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 31.03.2018 roku</b>							
Wartość bilansowa brutto	-	1 463	4 226	516	1 845	-	8 050
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(1 052)	(4 074)	(300)	(1 743)	-	(7 169)
<b>Wartość bilansowa netto na 31.03.2018 roku</b>	<b>-</b>	<b>411</b>	<b>152</b>	<b>216</b>	<b>102</b>	<b>-</b>	<b>881</b>
<b>Stan na 31.03.2017 roku</b>							
Wartość bilansowa brutto	-	1 463	4 225	449	1 842	-	7 979
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(905)	(3 926)	(202)	(1 607)	-	(6 640)
<b>Wartość bilansowa netto na 31.03.2017 roku</b>	<b>-</b>	<b>558</b>	<b>299</b>	<b>247</b>	<b>235</b>	<b>-</b>	<b>1 339</b>

Spółka w ramach leasingu finansowego użytkuje samochody o wartości księgowej netto na dzień 31 marca 2018 roku i na dzień 31 marca 2017 roku odpowiednio 159 tys. zł oraz 247 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 01.04.2017 roku</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 roku</b>	<b>411</b>	<b>152</b>	<b>216</b>	<b>102</b>	-	<b>881</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 01.04.2016 roku</b>	<b>704</b>	<b>526</b>	<b>252</b>	<b>473</b>	<b>11</b>	<b>1 966</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	92	147	41	-	<b>280</b>
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(4)	(39)	(1)	(11)	<b>(55)</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	36	-	(25)	-	<b>11</b>
Amortyzacja (-)	(146)	(351)	(113)	(253)	-	<b>(863)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na 31.03.2017 roku</b>	<b>558</b>	<b>299</b>	<b>247</b>	<b>235</b>	-	<b>1 339</b>

## 11. Inwestycje w jednostkach zależnych

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	31/03/2018			31/03/2017		
			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	-	2 000
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>3 943</b>	<b>71 226</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



## 12. Należności i pożyczki

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	269	269
Pożyczki	16 042	12 147
<b>Razem</b>	<b><u>16 311</u></b>	<b><u>12 416</u></b>
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 187	6 048
Pożyczki	9 651	6 508
<b>Razem</b>	<b><u>19 838</u></b>	<b><u>12 556</u></b>
<i>Należności i pożyczki długo i krótkoterminowe</i>		
Należności	10 456	6 317
Pożyczki	25 693	18 655
<b>Razem</b>	<b><u>36 149</u></b>	<b><u>24 972</u></b>
	<b><u>31/03/2018</u></b>	<b><u>31/03/2017</u></b>
Należności z tytułu dostaw i usług	9 991	5 790
Pozostałe należności niefinansowe	196	258
<b>Razem</b>	<b><u>10 187</u></b>	<b><u>6 048</u></b>

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 marca 2017 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących na należnościach i pożyczkach. Spółka dokonuje analizy przedawnionych sald oraz sytuacji pożyczkobiorców i nie widzi konieczności dokonywania odpisów na należnościach oraz pożyczkach.

## 13. Pozostałe aktywa finansowe

	<u>Aktywa krótkoterminowe</u>		<u>Aktywa długoterminowe</u>	
	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Dłużne papiery wartościowe	92 307	150 726	413 296	235 147
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	235	235	-	-
<b>Razem</b>	<b><u>92 542</u></b>	<b><u>150 961</u></b>	<b><u>413 296</u></b>	<b><u>235 147</u></b>

Jako aktywa dostępne do sprzedaży Spółka klasyfikuje inwestycje w AIF Management Services S.A.. Spółka przeanalizowała sytuację emitentów i nie widzi podstaw do dokonywania odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów finansowych.

#### 14. Kategorie instrumentów finansowych wg MSR

	Pożyczki i należności	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	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	-	92 542	92 542
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 154	-	33 154
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>69 304</b>	<b>505 838</b>	<b>575 142</b>
<b>Stan na 31.03.2017</b>			
<b>Aktywa trwałe:</b>			
Należności i pożyczki	12 416	-	12 416
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	235 147	235 147
<b>Aktywa obrotowe:</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 048	-	6 048
Pożyczki	6 508	-	6 508
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	150 961	150 961
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	122 745	-	122 745
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>147 717</b>	<b>386 108</b>	<b>533 825</b>

#### 15. 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	
					długoter- minowe	krótkoter- minowe
seria L	zmiennie; wyplacane co 6 miesiący	2017-03-20	2020-09-20	12 000	11 251	772
seria M	zmiennie; wyplacane co 6 miesiący	2017-09-19	2021-03-19	3 500	3 282	225
seria N	zmiennie; wyplacane co 6 miesiący	2017-11-08	2021-11-08	12 000	11 527	775
seria O	zmiennie; wyplacane co 6 miesiący	2017-11-24	2020-11-24	8 000	7 662	517
seria P	zmiennie; wyplacane co 6 miesiący	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>

31/03/2017	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
seria L	zmiennie; wypłacane co 6 miesiący	2017-03-20	2020-09-20	12 000	11 248	775
<b>Razem</b>				<b>12 000</b>	<b>11 248</b>	<b>775</b>

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

31/03/2018	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
seria A	stałe; wypłacane na koniec okresu odsetkowego	2016-03-18	2019-09-18	100	111	-
seria B	stałe; 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>

31/03/2017	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
seria A	stałe; wypłacane na koniec okresu odsetkowego	2016-03-18	2019-09-18	100	106	-
<b>Razem</b>				<b>100</b>	<b>106</b>	<b>-</b>

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

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>

31/03/2017	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
seria E	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2011-12-09	2017-03-31	37 000	-	38 695
seria F	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2011-12-09	2017-03-31	44 000	-	46 016
seria G	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2012-03-05	2017-03-31	35 000	-	36 604
seria T	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2014-06-13	2018-06-13	62 000	57 980	9 405
seria U	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2014-06-13	2019-06-13	71 000	66 398	13 061
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	1 277
seria D01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2016-12-07	2020-12-07	19 000	18 240	1 103
seria F01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2016-12-16	2020-12-16	26 000	24 923	1 509
seria E01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2016-12-12	2020-12-12	15 000	14 388	871
<b>Razem</b>				<b>353 000</b>	<b>223 793</b>	<b>149 951</b>

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

31/03/2018	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
seria F	<i>zmiennie; wyplacane co 6 miesiący</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.

31/03/2018	Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Data udzielenia	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
						długoterminowe	krótkoterminowe
	KREDYT INKASO INVESTMENTS BG EAD S.A.	Stale w okresie obowiązywania pożyczki	2016-12-14	2020-12-14	4 605	4 927	-
	KREDYT INKASO RUS LLC	Stale w okresie obowiązywania pożyczki	2016-07-25	2018-07-25	1 307	-	1 369
	KREDYT INKASO RUS LLC	Stale w okresie obowiązywania pożyczki	2016-10-10	2018-10-09	1 188	-	1 226
	KREDYT INKASO RUS LLC	Stale w okresie obowiązywania pożyczki	2016-12-05	2018-12-05	4 158	-	4 231
	KREDYT INKASO RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2017-03-23	2020-03-23	5 872	6 443	-
	KREDYT INKASO RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2017-05-11	2019-05-11	2 891	3 133	-
	KREDYT INKASO d.o.o. za uslugę	Zmienne w okresach rocznych	2017-06-21	2020-06-21	1 473	1 539	-
	KREDYT INKASO RUS LLC	Stale w okresie obowiązywania pożyczki	2017-06-05	2018-06-05	2 673	-	2 825
	<b>Razem</b>				<b>24 167</b>	<b>16 042</b>	<b>9 651</b>

31/03/2017	Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Data udzielenia	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
						długoterminowe	krótkoterminowe
	KREDYT INKASO INVESTMENTS BG EAD S.A.	Stale w okresie obowiązywania pożyczki	2016-12-14	2020-12-14	4 617	4 688	-
	KREDYT INKASO RUS LLC	Stale w okresie obowiązywania pożyczki	2016-07-25	2018-07-25	1 549	-	1 561
	KREDYT INKASO RUS LLC	Stale w okresie obowiązywania pożyczki	2016-10-10	2018-10-09	1 408	1 416	-
	KREDYT INKASO RUS LLC	Stale w okresie obowiązywania pożyczki	2016-12-05	2018-12-05	4 928	-	4 947
	KREDYT INKASO RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2017-03-23	2020-03-23	6 030	6 042	-
	<b>Razem</b>				<b>18 532</b>	<b>12 147</b>	<b>6 508</b>

## 16. Rozliczenia międzyokresowe czynne

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Nakłady na utworzenie funduszu SICAV	568	568
Rozliczenie kosztów publicznej emisji obligacji	850	197
Pozostałe	408	66
<b>Razem</b>	<b><u>1 826</u></b>	<b><u>831</u></b>

## 17. Kapitał własny

### 17.1. Kapitał podstawowy

<b>Kapitał podstawowy w PLN</b>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Liczba akcji	12 897 364	12 936 509
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
<b>Kapitał podstawowy (PLN)</b>	<b><u>12 897 364</u></b>	<b><u>12 936 509</u></b>

W dniu 27 września 2017 roku kapitał zakładowy został obniżony z 12 937 tys. PLN do kwoty 12 897 tys. PLN. Uchwała weszła w życie z dniem jej rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym tj. dnia 31 stycznia 2018 roku.

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

### 17.2. Akcje własne

Akcje własne pozostające w posiadaniu jednostki lub jej jednostek powiązanych.

	<u>31/03/2018</u>		<u>31/03/2017</u>	
	<u>Liczba akcji (szt.)</u>	<u>wartość w cenie nabycia</u>	<u>Liczba akcji (szt.)</u>	<u>wartość w cenie nabycia</u>
Kredyt Inkaso S.A.	-	-	39 145	500
<b>Razem</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>39 145</u></b>	<b><u>500</u></b>

W dniu 9 lipca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Kredyt Inkaso S.A. podjęło uchwałę upoważniającą Spółkę do skupu 2.587.301 sztuk akcji własnych w celu ich umorzenia („Program”). Program trwał do 9 lipca 2017 roku. W dniu 27 listopada 2012 roku Zarząd Spółki określił szczegółowe warunki Programu.

Zgodnie z uchwałą nr 22/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso S.A. z dnia 27 września 2017 akcjonariusze podjęli decyzję o umorzeniu wszystkich nabytych w ramach programu akcji własnych tj. 39.145 sztuk akcji własnych oraz obniżeniu kapitału zakładowego i zmianę Statutu Spółki. Uchwała weszła w życie z dniem jej rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym tj. dnia 31 stycznia 2018 roku.

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

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	101 551
<b>Razem</b>	<b><u>101 551</u></b>	<b><u>101 551</u></b>

#### 17.4. Kapitał zapasowy utworzony z zysku

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
<b>Stan na początek roku</b>	<b>19 956</b>	<b>16 111</b>
Podział zysku za poprzedni rok obrotowy	2 593	3 845
Umorzenie akcji własnych	(460)	-
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>22 088</b>	<b>19 956</b>

#### 17.5. Podział zysku

W dniu 27 września 2017 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso S.A. na którym zatwierdzono Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy 2016/2017. Została podjęta uchwała przeznaczenia całego zysku netto Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 roku i kończący się 31 marca 2017 roku w kwocie 2 592 493 PLN w całości na kapitał zapasowy.

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
<b>Zyski zatrzymane</b>		
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(3 290)	2 593
Zyski (straty) z lat poprzednich	(4 294)	(4 294)
<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>(7 584)</b>	<b>(1 701)</b>

#### 17.6. 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.

### 18. 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, na poziomie tylko grupy kapitałowej Kredyt Inkaso do monitorowania efektywnego poziomu kapitału własnego i zadłużenia jest również wykorzystywany 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, leasingu oraz negatywna wycena transakcji instrumentami pochodnymi

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

	<b>31/03/2018</b>	<b>31/03/2017</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	514 545	468 751
Leasing finansowy	229	232
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(33 154)	(122 745)
<b>Zadłużenie finansowe netto</b>	<b>481 620</b>	<b>346 238</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>128 953</b>	<b>132 243</b>
Zadłużenie finansowe netto / kapitały własne	373%	267%

#### 19. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	
	<b>31/03/2018</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/03/2018</b>	<b>31/03/2017</b>
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Dłużne papiery wartościowe	95 623	92 822	418 922	375 929
<b>Razem</b>	<b>95 623</b>	<b>92 822</b>	<b>418 922</b>	<b>375 929</b>



## 20. 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:

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
						Długo-terminowe	Krótko-terminowe
X	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,6%	2015-04-27	2018-10-29	69 000	70 329	-	70 329
Y	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; 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; WIBOR 3M+3,7%	2016-11-08	2019-10-07	20 000	20 392	19 293	1 099
B1	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2017-03-08	2021-03-08	25 763	25 273	23 854	1 419
C1	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2017-03-29	2020-03-29	103 000	102 248	96 588	5 660
D1	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+3,5%	2017-10-26	2020-10-26	65 000	65 783	62 331	3 452
PA01	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 053	13 281	772
PA02	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+3,5%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	28 843	27 181	1 662
AC	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+3,5%	2017-12-22	2020-12-22	3 000	1 824	1 697	127
AA	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy	2017-09-25	2019-09-09	3 700	3 202	3 027	175
AB	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy	2017-09-29	2018-09-09	600	600	-	600
<b>Razem wg stanu na dzień 31.03.2018</b>				<b>514 357</b>	<b>514 545</b>	<b>418 922</b>	<b>95 623</b>

Stan na 31.03.2017						Zobowiązanie	
Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
W1	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+4,2%;	2014-01-13	2017-07-13	53 000	53 542	-	53 542
W2	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+4,4%;	2014-01-13	2018-01-15	17 000	17 125	-	17 125
X	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,6%;	2015-04-27	2018-10-29	69 000	69 911	66 182	3 729
Y	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,95%	2015-12-21	2019-06-21	40 000	39 517	37 213	2 304
Z	zmienne; wyplacane co 3 miesiące; WIBOR 3M+4,6%	2016-02-16	2020-02-16	40 000	39 924	37 392	2 532
A1	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2016-10-07	2019-10-07	100 000	101 531	96 041	5 490
A2	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2016-11-08	2019-10-07	20 000	20 211	19 207	1 004
B1	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2017-03-08	2021-03-08	25 763	25 100	23 681	1 420
C1	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2017-03-29	2020-03-29	103 000	101 889	96 214	5675
<b>Razem wg stanu na dzień 31.03.2017</b>				<b>467 763</b>	<b>468 751</b>	<b>375 929</b>	<b>92 822</b>

W okresie zakończonym 31 marca 2018 roku regularnie zostały wypłacone odsetki dla posiadaczy obligacji serii Z, W1, W2, X, C1, Y, B1, A1, A2 (zasymilowana z A1), wyemitowanych przez Kredyt Inkaso S.A (w łącznej wysokości 24,6 mln PLN). W okresie zakończonym 31 marca 2018 Grupa spełniała wszystkie wymogi kowenantów w zakresie wyemitowanego zadłużenia.

W dniu 13 lipca 2017 roku Emitent dokonał terminowego wykupu wszystkich obligacji serii W1 o nominale 53,0 mln PLN. W dniu 15 stycznia 2018 roku Emitent dokonał terminowego wykupu wszystkich obligacji serii W2 o nominale 17 mln PLN.

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

Warunki emisji obligacji dopuszczają możliwość wcześniejszego, przedterminowego wykupu w przypadku wystąpienia naruszeń warunków przez Emitenta.

## 21. Rezerwy

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Świadczenia pracownicze (*)	819	811
Inne rezerwy	373	204
<b>Razem</b>	<b><u>1 193</u></b>	<b><u>1 015</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	528
Wykorzystanie rezerw	(150)	(7)	(194)	(351)
<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>

	<u>Rezerwa na świadczenia pracownicze</u>	<u>Sprawy sądowe</u>	<u>Inne</u>	<u>Razem</u>
<b>Stan na 01.04.2016 roku</b>	<b>1 837</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>1 862</b>
Ujęcie rezerw dodatkowych	218	204	65	487
Wykorzystanie rezerw	(718)	-	-	(718)
<b>Stan na 31.03.2017 roku</b>	<b><u>1 337</u></b>	<b><u>204</u></b>	<b><u>90</u></b>	<b><u>1 631</u></b>
Zmiana prezentacji	(526)	-	(90)	-
<b>Stan na 31.03.2017 roku*</b>	<b><u>811</u></b>	<b><u>204</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1 015</u></b>

Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje kwotę planowaną do wypłaty z tytułu programu motywacyjnego. Zmniejszenie wartości bilansowej tej rezerwy wynika ze spłat świadczeń pracowniczych dokonanych w ciągu bieżącego roku.

(\*)Spółka dokonała zmiany prezentacji bilansu otwarcia w kwocie 616 tys. złotych w związku z reklasyfikacją części rezerw do pozycji zobowiązań.

Spółka nie tworzy rezerwy na odprawy emerytalne. Co roku dokonuje estymacji kwoty rezerwy na odprawy emerytalne i ze względu na ich nieistotność nie szacuje rezerwy.

## 22. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Wakacje czynszowe	411	258
<b>Razem</b>	<b><u>411</u></b>	<b><u>258</u></b>

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

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 569	3 206
Inne zobowiązania niefinansowe	1 353	2 589
<b>Razem</b>	<b><u>5 922</u></b>	<b><u>5 795</u></b>

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

## 24. Zobowiązania z tytułu leasingu

Jednostka użytkuje część sprzętu 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.

### 24.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	121	141	108	91
<b>Razem</b>	<b>121</b>	<b>141</b>	<b>108</b>	<b>91</b>

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
Nie dłużej niż 1 rok	108	91	92	82
Od 1 roku do 5 lat	121	141	245	186
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>229</b>	<b>232</b>	<b>337</b>	<b>268</b>

Jednostka użytkuje część sprzętu 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.

### 24.2. 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.

	Przypadające na okres		
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	od 5 do 10 lat
Wynajem lokalu w Warszawie- siedziba Spółki	968	3 873	4 842
Wynajem lokalu w Lublinie - centrum operacyjne Spółki	161	644	805
Wynajem lokalu w Zamościu - centrum operacyjne Spółki	561	2 244	2 805
Najem samochodów	43	171	214

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.

## 25. Zarządzanie ryzykiem finansowym

### 25.1. Ryzyko kredytowe

Działalność Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. związana jest z przejmowaniem ryzyka kredytowego od zbywców wierzytelności (pierwotnych wierzycieli). Spółka na dzień bilansowy nie posiadała wierzytelności nabytych. Spółka jest 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.

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Pożyczki	25 693	18 655
Obligacje nabyte	505 603	385 873
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	10 456	6 048
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 154	122 745
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>	<b><u>574 906</u></b>	<b><u>533 321</u></b>

	Razem	Bieżące	Przeterminowane					Powyżej 365 dni
			od 1 do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	
Pożyczki	<b>25 693</b>	25 693	-	-	-	-	-	-
Obligacje nabyte	<b>505 603</b>	505 603	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	<b>10 456</b>	5 527	998	1 230	2 341	32	171	157
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>33 154</b>	33 154	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b><u>574 906</u></b>	<b><u>569 977</u></b>	<b><u>998</u></b>	<b><u>1 230</u></b>	<b><u>2 341</u></b>	<b><u>32</u></b>	<b><u>171</u></b>	<b><u>157</u></b>

Przedstawione informacje na temat ryzyka kredytowego dotyczą stanu na dzień 31 marca 2018 roku.

### 25.2. Ryzyko płynności

Należności	kwota nominalu i odsetek wg terminów płatności				
	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 4 miesiąca do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	powyżej 2 lat
Dłużne papiery wartościowe	1 219	76 675	15 586	118 578	363 685
Udzielone Pożyczki	-	4 314	5 800	11 204	7 265
Należności z tytułu dostaw i usług	10 187	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b><u>11 406</u></b>	<b><u>80 989</u></b>	<b><u>21 386</u></b>	<b><u>129 782</u></b>	<b><u>370 950</u></b>

Zobowiązania	kwota nominalu wg terminów płatności				
	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 4 miesiąca do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	powyżej 2 lat
Dłużne papiery wartościowe	-	-	69 600	306 200	136 857
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 922	-	-	-	-
Leasing finansowy	10	20	77	87	93
<b>Razem</b>	<b><u>5 932</u></b>	<b><u>20</u></b>	<b><u>69 677</u></b>	<b><u>306 287</u></b>	<b><u>136 950</u></b>

Poniżej zaprezentowane są wartości odsetek do zapłaty z tytułu obligacji na dzień 31 marca 2018 roku w podziale według terminów zapadalności.

Zobowiązania	kwota odsetek wg terminów płatności				
	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 4 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	powyżej 2 lat
Dłużne papiery wartościowe	6 879	2 205	19 371	23 456	9 802
<b>Razem</b>	<b>6 879</b>	<b>2 205</b>	<b>19 371</b>	<b>23 456</b>	<b>9 802</b>

Dla podniesienia efektywności wykorzystania kapitałów własnych Spółka wykorzystuje również finansowanie zewnętrzne (głównie emisje obligacji). Obecnie wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 78% aktywów. W przyszłych okresach Spółka planuje nadal korzystać z kapitału obcego, co ułatwi dalszy rozwój działalności oraz obsługę zobowiązań.

### 25.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Spółki:

- 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 obligacjami oraz nabytymi wierzytelnościami. Poniżej prezentujemy analizę wrażliwości na zmiany stopy procentowej dla tych dwóch grup instrumentów finansowych.

Przeciętna nominalna wartość wyemitowanych obligacji w okresie sprawozdawczym to 491 mln. PLN, z tego całość to nominal obligacji o zmiennym oprocentowaniu (zależnym od WIBOR6M lub WIBOR3M). 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.

Do analizy wrażliwości przyjęliśmy, że maksymalna typowa roczna zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych to +/- 100 pb. Prezentujemy wpływ takiej wielkości zmian na wynik finansowy okresu sprawozdawczego oraz poziom kapitałów własnych w dniu bilansowym, zakładając jednoczesny i równy wzrost (spadek) wszystkich rynkowych stóp procentowych, mający miejsce na początku rocznego okresu sprawozdawczego.

#### Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmianę stopy procentowej

	wartość faktyczna	wzrost o 100 pb		spadek o 100 pb	
		nowa wartość	zmiana	nowa wartość	zmiana
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>					
wyemitowane obligacje	514 544	515 833	1 289	513 255	(1 290)
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>					
koszty finansowe z tytułu odsetek od obligacji			(4 469)		4 469
przychody (koszty) finansowe z tytułu przeszacowania wartości godziwej wyemitowanych obligacji			(1 289)		1 290
<b>zysk brutto</b>	<b>(3 991)</b>	<b>(9 748)</b>	<b>(5 757)</b>	<b>1 768</b>	<b>5 759</b>

Gdyby w ostatnim roku, począwszy od dnia 1 kwietnia 2017 roku wystąpił wzrost stóp procentowych o 100 pb, utrzymujący się przez co najmniej cały 12-miesięczny okres sprawozdawczy, to zysk netto spadłby o 5 757 tys. PLN. Analogicznie, spadek stóp procentowych o 100 pb spowodowałby wzrost zysku netto o 5 759 tys. PLN.

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

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

#### 25.5. Ryzyko rynkowe: Ryzyko walutowe

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

##### Transakcje w walucie obcej

	31/03/2018		31/03/2017	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
<i>Pożyczki udzielone</i>				
w RUB	162 478	6 466	112 559	7 924
w EUR	1 536	9 651	1 111	4 688
w RON	10 600	9 576	6 513	6 042
<b>Pożyczki udzielone razem</b>		<b>25 693</b>		<b>18 654</b>
<i>Należności</i>				
w RUB	-	-	13 492	950
w RON	-	-	126	117
w BGN	-	-	246	530
<b>Należności razem</b>	-	-		<b>1 597</b>
<i>Zobowiązania</i>				
w EUR	184	774	43	183
w RON	5	5	2	2
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>779</b>		<b>185</b>

##### Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Analiza wpływu potencjalnej zmiany wartości księgowych instrumentów finansowych (stan na 31 marca 2018 roku) na wynik finansowy brutto i na kapitał własny w związku z hipotetyczną zmianą kursów istotnych walut obcych w stosunku do waluty prezentacji (PLN).

na dzień 31 marca 2018 roku	Zmiana kursu	wpływ na:	
		wynik finansowy brutto	kapitał własny
EUR/PLN	+/-10%	647	647
RUB/PLN	+/-10%	965	965
RON/PLN	+/-10%	958	958

#### 25.6. 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 prowizji za zarządzanie.

## 26. Instrumenty finansowe

Zmiany wartości 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	31/03/2018		31/03/2017	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa:</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10 187	10 187	6 048	6 048
Dłużne papiery wartościowe	505 603	505 603	385 874	385 874
Udziały, akcje spółek nienotowanych	235	235	235	235
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	387	387
Pożyczki	25 963	25 963	18 655	18 655
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 154	33 154	122 745	122 745
<b>Zobowiązania:</b>				
Dłużne papiery wartościowe	514 544	514 544	468 751	468 751
Leasing finansowy	229	229	232	232
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 922	5 922	5 795	5 795

### 26.1. 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 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>Aktywa razem</b>	<b>541 718</b>	<b>541 718</b>
<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
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	<b>520 695</b>	<b>520 695</b>
Wartość godziwa netto	<b>21 023</b>	<b>21 023</b>



<b>Stan na 31.03.2017</b>	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Aktywa:</b>		
Dłużne papiery wartościowe	385 874	385 874
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 048	6 048
Pożyczki	18 655	18 655
<b>Aktywa razem</b>	<b>410 577</b>	<b>410 577</b>
<b>Zobowiązania:</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 795	5 795
Dłużne papiery wartościowe	468 751	468 751
Leasing finansowy	232	232
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	<b>474 778</b>	<b>474 778</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>(64 201)</b>	<b>(64 201)</b>

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

## 26.2. 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.

## 26.3. Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31 marca 2018 roku Kredyt Inkaso S.A. nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

## 27. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Zmiany zobowiązań wynikające z działalności finansowej:

	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 przedsięwzięcia mi	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>

	Zmiany wynikające z operacji o charakterze bezgotówkowym						
	Stan na 31/03/2016	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	Stan na 31/03/2017
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych	(281 936)	(167 021)	-	-	-	(19 794)	(468 751)
Leasing finansowy	(136)	64	-	-	-	(160)	(232)
<b>Razem</b>	<b>(282 072)</b>	<b>(166 957)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(19 954)</b>	<b>(468 983)</b>

## 28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 28.1. Transakcje handlowe

Spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi:

Jednostki zależne:	Przychody		Koszty	
	01/04/2017- 31/03/2018	01/04/2016- 31/03/2017	01/04/2017- 31/03/2018	01/04/2016- 31/03/2017
Finsano Consumer Finance S.A.	22	44	-	-
Finsano S.A.	91	354	-	-
Kancelaria Forum S.A.	25	46	-	11
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka sp.k.	597	599	233	249
Ki Nieruchomości Sp. z o.o.	83	28	444	410
Kredyt Inkaso I NSFIZ	7 911	6 397	-	-
Kredyt Inkaso II NSFIZ Subf. 1	4 510	2 892	-	-
Kredyt Inkaso II NSFIZ Subf. 2	591	436	-	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A.	6 271	7 115	-	-
Legal Process Administration Sp. z o.o.	323	329	2 878	3 061
<b>Razem</b>	<b>20 424</b>	<b>18 240</b>	<b>3 555</b>	<b>3 731</b>

  

Podmiot dominujący	Przychody		Koszty	
	01/04/2017- 31/03/2018	01/04/2016- 31/03/2017	01/04/2017- 31/03/2018	01/04/2016- 31/03/2017
<b>Koszty usług doradczych</b>				
WPEF VI HOLDING V B.V.	-	-	232	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>232</b>	<b>-</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 Maciej Szymański i Pan Daniel Dąbrowski, członkowie Rady Nadzorczej.

## 28.2. Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego

Jednostki zależne:	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
Kredyt Inkaso I NSFIZ	838	306	340	49
Kredyt Inkaso II NSFIZ Subf.1	517	327	133	78
Kredyt Inkaso II NS FIZ Subf.2	23	42	-	26
Ki Nieruchomości Sp. z o.o.	49	5	9	14
Finsano Consumer Finance S.A.	2	2	-	-
Finsano S.A.	40	62	-	-
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i spółka sp.k.	45	64	33	24
Kancelaria Forum S.A.	1	1	-	-
Legal Process Administration Sp. z o.o.	48	43	243	438
Kredyt Inkaso Investments BG EAD	-	533	-	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A.	4 465	1 265	241	98
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	117	117	-	-
Kredyt Inkaso Limited Liability Company (LLC)	-	994	-	-
<b>Razem</b>	<b>6 145</b>	<b>3 761</b>	<b>999</b>	<b>727</b>

Pozostałe jednostki powiązane:	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
Kredyt Express Sp. z o.o.	-	8	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 28.3. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

Jednostki zależne:	31/03/2018	31/03/2017
Kredyt Inkaso Rus Limited Liability Company (LLC)	9 651	7 924
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	4 927	4 688
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	9 576	6 042
Kredyt Inkaso D.O.O. za usluge	1 539	-
<b>Razem</b>	<b>25 693</b>	<b>18 654</b>

## 28.4. Obligacje nabyte od jednostek powiązanych

Jednostki zależne:	31/03/2018	31/03/2017
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A.	461 717	373 745
Finsano Consumer Finance S.A.	213	106
Kredyt Inkaso I NSFIZ	41 630	12 023
Legal Process Administration Sp. z o.o.	2 043	-
<b>Razem</b>	<b>505 603</b>	<b>385 874</b>

## 28.5. Obligacje wyemitowane do spółek powiązanych

Jednostki zależne		Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
Seria obligacji	Oprocentowanie				Długoterminowe	Krótkoterminowe
<b>31/03/2018</b>						
seria AA	<i>zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy</i>	2017-09-25	2019-09-09	3 700	3 027	175
seria AB	<i>zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy</i>	2017-09-29	2018-09-09	600	-	600
seria AC	<i>zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy</i>	2017-12-22	2020-12-22	1 800	1 697	127
seria Y	<i>zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,95%</i>	2015-12-21	2019-06-21	5 000	4 759	288
<b>Razem</b>				<b>11 100</b>	<b>9 483</b>	<b>1 190</b>

## 28.6. Wynagrodzenia członków Zarządu

Wynagrodzenie Zarządu Spółki kształtowało się w sposób następujący:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Wynagrodzenie zasadnicze/kontrakt menadżerski (brutto)	1 635	914
Świadczenia medyczne i inne	18	17
<b>Razem</b>	<b>1 653</b>	<b>931</b>

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej kształtowało się w sposób następujący:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Wynagrodzenie zasadnicze	116	231
<b>Razem</b>	<b>116</b>	<b>231</b>

### Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

- Członkowi Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku (według GUS).
- Przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje dodatek funkcyjny w wysokości przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku.
- Pozostałym członkom Rady Nadzorczej przysługują dodatki:
  - za członkostwo w Komitecie Audytu w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku
  - za pełnienie funkcji sekretarza Rady Nadzorczej w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku
  - za pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w okresie gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie pełni funkcji
- Członkowi Rady Nadzorczej wynagrodzenie nie przysługuje, jeśli złoży oświadczenie o rezygnacji z wynagrodzenia.

- Członkowi Rady Nadzorczej przysługuje w danym miesiącu wynagrodzenie i należny dodatek za pełnienie funkcji w wysokości odpowiedniej do stosunku liczby posiedzeń, w których uczestniczył do łącznej liczby posiedzeń Rady Nadzorczej w danym miesiącu.  
Członkowi Komitetu Audytu przysługuje w danym miesiącu dodatek za członkostwo w Komitecie Audytu w wysokości odpowiedniej do stosunku liczby posiedzeń, w których uczestniczył do łącznej liczby posiedzeń Komitetu Audytu w danym miesiącu. Wynagrodzenia i dodatki przysługują także w przypadku, gdy w danym miesiącu nie odbyto posiedzeń.

### 28.7. 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.

### 29. 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 2017 roku do dnia 31 marca 2018 roku jest spółka Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Stosowna umowa o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 13 listopada 2017 roku, a jej przedmiotem jest przeprowadzenie badania rocznego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy od 1 kwietnia 2017 roku do dnia 31 marca 2018 roku oraz przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za I półrocze roku obrotowego 2017/18 rozpoczynającego się 1 kwietnia 2017 roku a kończącego się 30 września 2017.

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Wynagrodzenie z tytułu przeglądu półrocznego	99	80
Wynagrodzenie z tytułu badania rocznego	<u>152</u>	<u>125</u>
<b>Razem</b>	<b><u>251*</u></b>	<b><u>205*</u></b>

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

### 30. 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>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	<u>33 154</u>	<u>122 745</u>
<b>Razem</b>	<b><u>33 154</u></b>	<b><u>122 745</u></b>

### 31. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka posiadała zobowiązanie warunkowe z tytułu zawarcia umów: Umowa o współpracy z dnia 19 marca 2010 roku z TFI Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Towarzystwo), na mocy której Strony zobowiązały się do współpracy w zakresie poszukiwania celów inwestycyjnych dla Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz realizacji jego inwestycji. Na dzień zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły żadne zmiany w stosunku do zobowiązań warunkowych opisanych powyżej oraz w nocie 32 .

### 32. Informacje o udzielonych gwarancjach i poręczeniach o 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 jako 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.

#### **Gwarancje dla funduszy Trigon Profit NSFIZ**

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (LUX) S.A. (KI LUX) oraz Kredyt Inkaso S.A. zawarły umowy gwarancyjne z Funduszami Trigon Profit VI-X i XII, XIV, XV, XVI. Na podstawie zawartych umów Kredyt Inkaso S.A. oraz KI LUX, zobowiązały się do zapewnienia osiągnięcia rentowności danego funduszu polegającej na uzyskaniu przez dany fundusz dochodów pozwalających na wykupienie przez dany fundusz Certyfikatów z gwarantowaną stopą zwrotu. Gwarantowana stopa zwrotu oznacza stopę zwrotu wynoszącą 5%-6% rocznie (zależnie od Funduszu jest to 5% albo 6%) z ceny emisyjnej Certyfikatów objętych przez uczestników Funduszy (innych niż podmioty z Grupy Kredyt Inkaso), która będzie liczona od dnia przydziału tych Certyfikatów Inwestycyjnych do 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, w przypadku wskazanym w pkt. 2 i) będzie równa różnicy pomiędzy: i) sumą środków pieniężnych potrzebnych do zaspokojenia oszacowanych przez Towarzystwo zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie do Dnia Wykupu i środków pieniężnych potrzebnych do wykupu Certyfikatów a ii) środkami pieniężnymi (w tym znajdującymi się na depozytach bankowych), będącymi w dyspozycji Funduszu.

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. zawarła z Bankiem w dniu 25 lutego 2015 r. umowę zastawu zwykłego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych Serii C, wyemitowanych przez OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w ilości 26 667, przy czym zastaw zwykły wygaśnie automatycznie z chwilą wpisu zastawu rejestrowego do rejestru zastawów.

Zastaw rejestrowy obciążać będzie przedmiot zastawu do całkowitej spłaty wierzytelności Banku. Zastawca zobowiązał się, że w czasie obowiązywania umowy bez pisemnej zgody Banku nie dokona zbycia ani obciążenia przedmiotu zastawu. Wartość ewidencyjna 26 667 certyfikatów inwestycyjnych serii C w księgach rachunkowych Jednostki Zależnej wynosi 17 570 086,29 zł według stanu na dzień zawarcia umowy.

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

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

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

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

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

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.

Spółka zależna od Kredyt Inkaso S.A. dokonała zakupów pakietów wierzytelności od funduszy po cenach ustalonych na takim poziomie, aby zapewnić funduszom stopy zwrotu gwarantowane w zawartych umowach w poprzednich okresach. Transakcje te zostały szczegółowo przedstawione w nocie *Transakcje z podmiotami powiązanymi*.

Zarząd Kredyt Inkaso S.A., mając realny wpływ na strategię doboru aktywów funduszy oraz proces ich windykacji, dokonał oceny ryzyka niezrealizowania przez fundusze stóp zwrotu gwarantowanych w przyszłych okresach i na dzień bilansowy rozpoznał z tego tytułu rezerwę w bilansie spółki zależnej Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A..

### **33. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe**

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

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

1. Zasądzenia od Pozwanych solidarnie na rzecz Spółki kwoty w wysokości 60.734.500 PLN wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty,
2. Zasądzenie od Pozwanych solidarnie na rzecz Spółki zwrotu kosztów procesu, według norm przepisanych, o ile na ostatniej rozprawie nie zostanie złożone zestawienie kosztów. Żądana kwota wynika z roszczenia Spółki wobec Pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Pozwanych nieprawdziwych i pomawiających informacji: dotyczących Zarządu Spółki, rzekomych nieprawidłowości w Spółce, rzekomego fałszowania sprawozdań finansowych i braku umocowania Zarządu Spółki do działania w jej imieniu, co zdaniem Spółki stanowiło bezpośrednią przyczynę wypowiedzenia przez Trigon Profit XIV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XIV NS FIZ”), Trigon Profit XV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XV NS FIZ”), Trigon Profit XVI Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XVI NS FIZ”), AGIO Wierzytelności Plus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP NS FIZ”) oraz AGIO Wierzytelności Plus 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP 2 NS FIZ”) zawartych ze Spółką umów zlecenia zarządzania portfelami 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 („Trigon Profit XIV NS FIZ”), („Trigon Profit XV NS FIZ”), („Trigon Profit XVI NS FIZ”). Spółka informowała, o przyczynach oraz wpływie wypowiedzenia w/w umów na sytuację majątkową Spółki, w tym w szczególności na utratę dalszych systematycznych dochodów jak również o możliwości wystąpienia Spółki na drogę sądową w celu dochodzenia stosownych roszczeń odszkodowawczych, w Skonsolidowanym Raportie Kwartalnym za 1 kwartał roku obrotowego 2016/2017 przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 12 sierpnia 2016.

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

- pozwu Piotra Urbańczyka o ustalenie nieistnienia ewentualnie stwierdzenia nieważności niektórych uchwał RN, podjętych na posiedzeniu w dniu 3.03.2016 r.tj.:(i) uchwały w sprawie odwołania z funkcji Wiceprzewodniczącego RN Pana Mirosława Gronickiego, (ii) uchwały w sprawie powierzenia funkcji Wiceprzewodniczącego RN Pana Andrzeja Soczka, (iii) uchwał w sprawie powołania w skład Zarządu na nową kadencję dwóch dotychczasowych członków Zarządu w osobach Pana Pawła Roberta Szewczyka - na funkcję Prezesa Zarządu oraz Pana Jana Pawła Lisickiego - na funkcję Wiceprezesa Zarządu (raport bieżący nr 34/2016);
- pozwu Spółki przeciwko Karolowi Szymańskiemu o ustalenie nieistnienia uchwał podjętych na rzekomym „posiedzeniu” Rady Nadzorczej;
- solidarnego powództwa Spółki oraz 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. i kończący się 31 marca 2017 r.

#### Postępowania pozostałe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne kontrole lub postępowania.

### 34. Zatrudnienie w Spółce

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

	31/03/2018		31/03/2017	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Zatrudnienie na dzień bilansowy	231	232	237	238
<b>Razem</b>	<b>231</b>	<b>232</b>	<b>237</b>	<b>238</b>

### 35. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 20 kwietnia 2018 r. Spółka powzięła wiedzę o podjęciu przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) uchwały nr 387/2018 z dnia 20 kwietnia 2018 r. w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Catalyst 300 000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii PA02 o wartości nominalnej 100,00 złotych każda („Obligacje”), wyemitowanych przez Spółkę zgodnie z opublikowanym w dniu 27 listopada 2017 r. prospektem emisyjnym podstawowym (zatwierdzonym przez KNF w dniu 24 listopada 2017 r.) oraz Ostatecznymi Warunkami Emisji Obligacji opublikowanymi w dniu 2 marca 2018 r.

Zgodnie z uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 kwietnia w sprawie wprowadzenia do obrotu giełdowego na Catalyst 300 000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii PA02 Spółki, o wartości nominalnej 100,00 złotych każda, obligacje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Catalyst z dniem 7 maja 2018 r., i w tej dacie rozpoczęło się ich notowanie w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą KRI0322.

Na posiedzeniu w dniu 24 kwietnia 2018 r. Rada Nadzorcza Kredyt Inkaso S.A. wybrana na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Kredyt Inkaso S.A. w dniu 28 marca 2018 roku dokonała wyboru osób pełniących funkcje w Radzie. Rada ukonstytuowała się w sposób następujący: Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Maciej Szymański, Wiceprzewodniczącym Pan Bogdan Dzudzewicz, Sekretarzem Pan Karol Sowa.

Ponadto, w dniu 24 kwietnia 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Audytu Spółki („Komitet”) ustalając jednocześnie jego skład na 3 osoby. W skład Komitetu zostali powołani: Bogdan Dzudzewicz (Przewodniczący Komitetu), Daniel Dąbrowski oraz Karol Szymański.

### 36. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Spółki zatwierdził do publikacji niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2017 roku do 31 marca 2018 roku, wraz z danymi porównawczymi, w dniu 11 lipca 2018 roku („Dzień Zatwierdzenia”).

Jarosław Orlikowski

Wiceprezes Zarządu (p.o. Prezesa Zarządu)



Bastian Ringhardt

Członek Zarządu



Tomasz Jarzębowicz

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

