



KREDYT INKASO SA

**KREDYT INKASO S.A.**

**ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30.09.2019 r.**

## SPIS TREŚCI

<b>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....</b>	<b>2</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....</b>	<b>3</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>4</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>5</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>6</b>
<b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....</b>	<b>7</b>
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	7
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	8
3. PRZYCHODY NETTO .....	12
4. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI.....	13
5. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	13
6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	14
7. PODATEK DOCHODOWY .....	14
8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH .....	15
9. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....	15
10. WIERZYTELNOŚCI NABYTE .....	15
11. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI .....	16
12. KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	16
13. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	17
14. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU .....	18
15. KAPITAŁ WŁASNY .....	22
16. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE .....	22
17. WYEMITOWANE OBLIGACJE .....	22
18. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	23
19. POCHODNE INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE.....	24
20. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	25
21. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE.....	26
22. INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH ORAZ ZABEZPIECZENIACH.....	27
23. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH .....	27
25. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	27
26. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI .....	28

**WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**

	<b>01/04/2019- 30/09/2019</b>	<b>01/04/2018- 30/09/2018</b>	<b>01/04/2019- 30/09/2019</b>	<b>01/04/2018- 30/09/2018</b>
	<b>w tys. PLN</b>	<b>w tys. PLN</b>	<b>w tys. EUR</b>	<b>w tys. EUR</b>
<b><i>Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat</i></b>				
Przychody netto	12 763	15 385	2 959	3 585
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(13 661)	(1 974)	(3 167)	(460)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(18 185)	(2 666)	(4 215)	(621)
Zysk (strata) netto	(18 458)	(3 402)	(4 279)	(793)
Zysk (strata) na akcję	(1,43)	(0,26)	(0,33)	(0,06)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	(1,43)	(0,26)	(0,33)	(0,06)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,3140	4,2910
<b><i>Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i></b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 757)	3 948	(871)	920
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	84 650	(14 2 15)	19 622	(3 313)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(71 474)	(20 593)	(16 568)	(4 799)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 419	(30 860)	2 183	(7 192)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,3140	4,2910
	<b>30/09/2019</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/03/2019</b>
	<b>w tys. PLN</b>	<b>w tys. PLN</b>	<b>w tys. EUR</b>	<b>w tys. EUR</b>
<b><i>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej</i></b>				
Aktywa razem	611 635	673 906	139 847	156 675
Zobowiązania razem	487 460	531 687	111 455	123 611
Zobowiązania długoterminowe	324 503	208 151	74 196	48 393
Zobowiązania krótkoterminowe	162 957	323 536	37 259	75 218
Kapitał własny	124 175	142 219	28 392	33 064
Kapitał podstawowy	12 897	12 897	2 949	2 998
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	-	-	4,3736	4,3013

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

	Nota	01/04/2019- 30/09/2019	01/04/2018- 30/09/2018
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody netto</b>			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	3	4 490	-
Aktualizacja wyceny pakietów	3	(4 948)	-
Inne przychody netto	3	13 221	15 385
<b>Przychody netto razem</b>		<b>12 763</b>	<b>15 385</b>
Koszty ogólnego zarządu	4	(11 259)	(11 650)
Koszty prowadzonej działalności	4	(14 960)	(5 710)
Pozostałe przychody operacyjne	5	40	61
Pozostałe koszty operacyjne	5	(245)	(62)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(13 661)</b>	<b>(1 974)</b>
Przychody finansowe	6	15 833	18 793
Koszty finansowe	6	(20 357)	(19 485)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(18 185)</b>	<b>(2 666)</b>
Podatek dochodowy	6.1	(273)	(736)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(18 458)</b>	<b>(3 402)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(18 458)</b>	<b>(3 402)</b>
 <b>Inne całkowite dochody podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat</b>			
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		(964)	(852)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		1 475	1 420
- podatek dochodowy		(97)	-
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>(18 044)</b>	<b>(2 834)</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	<u>Nota</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/03/2019</u>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne		1 622	891
Rzeczowe aktywa trwałe		6 863	1 384
Nieruchomości inwestycyjne		1 558	1 558
Inwestycje w jednostkach zależnych	8	70 215	70 792
Należności i pożyczki	11	15 406	21 101
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10	329 506	343 237
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		63	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>425 233</b>	<b>439 063</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	31 159	29 101
Wierzytelności nabyte	10	33 824	41 809
Pożyczki	11	18 639	26 677
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	89 145	132 835
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		197	402
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		13 438	4 019
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>186 402</b>	<b>234 843</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>611 635</b>	<b>673 906</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>			
Kapitał podstawowy	15.1	12 897	12 897
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		101 551	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny		(3 986)	(4 400)
Zyski zatrzymane:		(22 752)	13 373
- zysk (strata) netto bieżącego okresu		(18 458)	17 667
- zyski (straty) lat poprzednich		(4 294)	(4 294)
Kapitał zapasowy utworzony z zysku		36 465	18 798
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>124 175</b>	<b>142 219</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16	318 860	203 877
Leasing finansowy		5 643	708
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	3 566
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>324 503</b>	<b>208 151</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		21 236	17 886
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 999	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16	122 493	288 365
Leasing finansowy		1 076	223
Pozostałe instrumenty finansowe		9 985	11 728
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		1 436	1 582
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 732	3 753
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>162 957</b>	<b>323 536</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>487 460</b>	<b>531 687</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>611 635</b>	<b>673 906</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Nota	01/04/2019- 30/09/2019	01/04/2018- 30/09/2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(18 185)</b>	<b>(2 666)</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	240	196
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	52	15
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	4 443	-
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	4 948	-
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 740	-
Koszty finansowe	16 533	26 327
Przychody finansowe	(15 567)	(18 550)
Inne korekty	(144)	-
<b>Korekty razem</b>	<b>13 245</b>	<b>7 988</b>
Zmiana stanu należności	(2 058)	(4 289)
Zmiana stanu zobowiązań	7 930	3 233
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(4 689)	(318)
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>1 183</b>	<b>(1 374)</b>
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 757)</b>	<b>3 948</b>
		-
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(783)	(17)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(619)	-
Wierzytelności nabyte – zakupy i nakłady na pakiety	(1 405)	-
Pożyczki udzielone	-	(23 762)
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	14 401	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(34 600)	(33 000)
Emisja obligacji/Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	76 600	-
Otrzymane odsetki	31 056	42 564
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>84 650</b>	<b>(14 215)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Przepływy IRS	(5 446)	-
Wpływy z tytułu zawartej umowy cashpool	20 030	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	216 800	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(287 538)	(6 120)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(408)	(77)
Odsetki zapłacone	(14 912)	(14 396)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(71 474)</b>	<b>(20 593)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>9 419</b>	<b>(30 860)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 019	33 154
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>13 438</b>	<b>2 295</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM****Za okres od 1 kwietnia 2019 r. do 30 września 2019 r.**

	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Kapitał zapasowy utworzony z zysku</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 31 marca 2019 roku</b>	<b>12 897</b>	<b>(4 400)</b>	<b>101 551</b>	<b>13 373</b>	<b>18 798</b>	<b>142 219</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>						
Zysk netto	-	-	-	(18 458)	-	(18 458)
Efektywna część wyceny instrumentu zabezpieczającego IRS	-	511	-	-	-	511
Obciążenie podatkiem dochodowym	-	(97)	-	-	-	(97)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>414</b>	<b>-</b>	<b>(18 458)</b>	<b>-</b>	<b>(18 044)</b>
Podział wyniku	-	-	-	(17 667)	17 667	-
<b>Stan na 30 września 2019 roku</b>	<b>12 897</b>	<b>(3 986)</b>	<b>101 551</b>	<b>(22 752)</b>	<b>36 465</b>	<b>124 175</b>

**Za okres od 1 kwietnia 2018 r. do 31 marca 2019 r.**

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

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1. Informacje o jednostce

Nazwa Spółki:	Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna („Spółka”, „Emitent”)
Siedziba Spółki:	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 39
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	28 grudnia 2006 roku w obecnej formie prawnej (spółka akcyjna) 19 kwietnia 2001 roku w poprzedniej formie prawnej (spółka komandytowa)
Numer KRS:	0000270672
Regon:	951078572
NIP:	922-254-40-99

Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Spółki jest zarządzanie portfelami wierzytelności sekurytyzowanych, nabywanych bezpośrednio przez Spółkę bądź inne jednostki zależne z Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso oraz przez zewnętrzne fundusze inwestycyjne, których portfele wierzytelności zostały powierzone w zarządzanie.

#### 1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

##### Zarząd:

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

##### Rada Nadzorcza:

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

##### Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

W bieżącym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.



### 1.3. Struktura akcjonariatu

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

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

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

### 1.4. Rok obrotowy

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

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

## 2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

### 2.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Kredyt Inkaso S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30.09.2019 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31.03.2019 roku.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę Kredyt Inkaso S.A.

### 2.2. Stosowane zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 marca 2019 roku z wyjątkiem opisanych poniżej zmian wynikających z wejścia w życie nowych standardów, interpretacji oraz zmian standardów.

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki w roku 2019/20:

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**  
- Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 Leasing („MSSF 16”) i ujawniła opis oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty. Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019/20 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

### **Wpływ standardu MSSF 16 na sprawozdania finansowe**

Od 1 kwietnia 2019 jednostka przyjęła do stosowania MSSF 16 - Leasing, który zastępuje dotychczasowy MSR 17 - Leasing. Zgodnie z nowymi regulacjami leasingobiorca rozpoznaje składnik aktywów reprezentujący prawo do użytkowania określonego aktywa oraz zobowiązanie leasingowe odpowiadające jego obowiązkowi uiszczania opłat leasingowych. Leasingobiorca odrębnie ujmuje koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Z dwóch, wskazanych w MSSF 16, możliwości zastosowania standardu po raz pierwszy, Spółka wybrała zmodyfikowane podejście retrospektywne (brak konieczności przekształcania danych porównawczych), skutkujące rozpoznaniem skumulowanego efektu początkowego zastosowania MSSF 16 jako korekty bilansu otwarcia na dzień początkowego zastosowania Standardu. Przy wyborze tego podejścia, Spółka nie ma obowiązku dokonania przekształcenia danych porównawczych.

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

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

	01/04/2019	wpływ MSSF 16	31/03/2019
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	891	-	891
Rzeczowe aktywa trwałe	7 852	6 468	1 384
Nieruchomości inwestycyjne	1 558	-	1 558
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	70 792	-	70 792
Należności i pożyczki	21 201	-	21 201
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	343 237	-	343 237
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>445 531</b>	<b>6 468</b>	<b>439 063</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 101	-	29 101
Wierzytelności nabyte	41 809	-	41 809
Pożyczki	26 677	-	26 677
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	132 835	-	132 835
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	402	-	402
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 019	-	4 019
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>234 843</b>	<b>-</b>	<b>234 843</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>680 374</b>	<b>6 468</b>	<b>673 906</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	12 897	-	12 897
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	-	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny	(4 400)	-	(4 400)
Zyski zatrzymane:	13 373	-	13 373
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 667	-	17 667
- zyski (straty) lat poprzednich	(4 294)	-	(4 294)
- Kapitał zapasowy utworzony z zysku	18 798	-	18 798
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>142 219</b>	<b>-</b>	<b>142 219</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	203 877	-	203 877
Leasing finansowy	5 982	5 274	708
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 566	-	3 566
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>213 425</b>	<b>5 274</b>	<b>208 151</b>

	01/04/2019	wpływ MSSF 16	31/03/2019
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17 886		17 886
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	288 365		288 365
Leasing finansowy	1 417	1 194	223
Pochodne instrumenty finansowe	11 728		11 728
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 582		1 582
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 753		3 753
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>324 731</b>	<b>1 194</b>	<b>323 536</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>538 156</b>	<b>6 468</b>	<b>531 687</b>
	<b>680 375</b>	<b>6 468</b>	<b>673 906</b>

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu nie zatwierdzono zmian do stosowania MSSF, które jeszcze nie weszły w życie.

### 2.4. Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

na dzień 30 września 2019 roku	Średni kurs	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,910	0,921
1 BGN	2,206	2,236
1 RUB	0,060	0,062
1 EUR	4,314	4,374
<b>na dzień 30 września 2018 roku</b>	<b>Średni kurs</b>	<b>Kurs na koniec okresu sprawozdawczego</b>
1 RON	0,923	0,916
1 BGN	2,194	2,184
1 RUB	0,057	0,056
1 EUR	4,291	4,271

### 2.5. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Spółki nie wykazuje sezonowości lub cykliczności działalności.

## 2.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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.

### **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.

### **Wycena portfeli wierzytelności**

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

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

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

## 3. Przychody netto

Analiza przychodów Spółki dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

<b>Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności</b>	<b>01/04/2019- 30/09/2019</b>	<b>01/04/2018- 30/09/2018</b>
Wpłaty dłużników	8 933	-
Różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(4 443)	-
<b>Razem</b>	<b>4 490</b>	<b>-</b>
<b>Aktualizacja wyceny pakietów</b>	<b>01/04/2019- 30/09/2019</b>	<b>01/04/2018- 30/09/2018</b>
Weryfikacja prognozy	(4 948)	-
<b>Razem</b>	<b>(4 948)</b>	<b>-</b>

Weryfikacja prognozy przeprowadzona w ramach aktualizacji wyceny pakietów obejmuje:

- weryfikację prognozowanych wpłat na pakietach zabezpieczonych, których realizacja zabezpieczeń opóźniła się w czasie,
- aktualizację prognoz pod kątem historycznej realizacji krzywych dla pakietów, których realizacja w sposób istotny odbiegała od planów.
- wydłużenia prognozowanych odzysków na wybranych pakietach

Aktualizacja wyceny pakietów obejmuje dodatkowo wpływ zmiany kursów walut obcych dla pakietów warzelności posiadanych na rynkach zagranicznych.

<b>Inne przychody</b>	<b>01/04/2019- 30/09/2019</b>	<b>01/04/2018- 30/09/2018</b>
Przychody netto z tytułu zarządzania wierzytelnościami	11 973	14 675
Przychody pozostałe	1 248	710
<b>Razem</b>	<b>13 221</b>	<b>15 385</b>

#### 4. Koszty działalności

<b>Koszty prowadzonej działalności i ogólnego zarządu</b>	<b>01/04/2019- 30/09/2019</b>	<b>01/04/2018- 30/09/2018</b>
Koszty prowadzonej działalności	14 960	11 650
Koszty ogólnego zarządu	11 259	5 710
<b>Razem</b>	<b>26 219</b>	<b>17 359</b>

<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>01/04/2019- 30/09/2019</b>	<b>01/04/2018- 30/09/2018</b>
Amortyzacja	1 041	209
Zużycie materiałów i energii	478	369
Usługi obce	13 977	7 651
Podatki i opłaty	229	-
Wynagrodzenia	8 322	7 363
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 601	1 487
Pozostałe koszty rodzajowe	571	280
<b>Razem</b>	<b>26 219</b>	<b>17 59</b>

#### 5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>01/04/2019- 30/09/2019</b>	<b>01/04/2018- 30/09/2018</b>
Inne przychody	40	61
<b>Razem</b>	<b>40</b>	<b>61</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>01/04/2019- 30/09/2019</b>	<b>01/04/2018- 30/09/2018</b>
Pozostałe	245	62
<b>Razem</b>	<b>245</b>	<b>62</b>

## 6. Przychody i koszty finansowe

<b>Przychody finansowe</b>	<b>01/04/2019- 30/09/2019</b>	<b>01/04/2018- 30/09/2018</b>
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	15 567	18 564
Odsetki pozostałe	7	49
Pozostałe przychody finansowe	259	180
<b>Razem</b>	<b>15 833</b>	<b>18 793</b>
	<b>01/04/2019- 30/09/2019</b>	<b>01/04/2018- 30/09/2018</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	14 644	15 708
Pozostałe odsetki	639	-
Koszty odsetkowe od instrumentów zabezpieczających	1 475	399
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	2 740	1 021
Ujemne różnice kursowe	-	1 839
Pozostałe koszty finansowe	859	518
<b>Razem</b>	<b>20 357</b>	<b>19 485</b>

## 7. Podatek dochodowy

### 7.1. Podatek dochodowy odniesiony na wynik finansowy

	<b>01/04/2019- 30/09/2019</b>	<b>01/04/2018- 30/09/2018</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	3 999	-
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	(3 726)	736
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	<b>273</b>	<b>736</b>

### 7.2. Podatek dochodowy odniesiony na całkowite dochody

	<b>01/04/2019- 30/09/2019</b>	<b>01/04/2018- 30/09/2018</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	(97)	736
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	<b>(97)</b>	<b>736</b>

## 8. Inwestycje w jednostkach zależnych

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	30/09/2019			31/03/2019		
			Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Wartość bilansowa	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Wartość bilansowa
Kredyt Inkaso I NSFIZ <sup>1</sup>	Warszawa, Polska	0,55%	124	-	124	124	-	124
FINSANO Spółka Akcyjna <sup>2</sup>	Warszawa, Polska	99%	7 500	(701)	6 799	7 500	(701)	6 799
FINSANO Consumer Finance S.A.	Warszawa, Polska	100%	2 000	(434)	1 566	2 000	(434)	1 566
Kancelaria Forum S.A.	Warszawa, Polska	100%	5 883	-	5 883	5 883	-	5 883
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100%	42 400	-	42 400	42 400	-	42 400
Kredyt Inkaso Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	10 000	-	10 000	10 000	-	10 000
Kredyt Inkaso DOO za usluge	Chorwacja, Zagrzeb	100%	577	(577)	-	577	-	577
Kredyt Inkaso Investments RO S.A. <sup>3</sup>	Bukareszt, Rumunia	75%	3 242	(3 242)	-	3 242	(3 242)	-
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Sofia, Bułgaria	100%	3 443	-	3 443	3 443	-	3 443
			<b>75 169</b>	<b>(4 954)</b>	<b>70 215</b>	<b>75 169</b>	<b>(4 377)</b>	<b>70 792</b>

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

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

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

W raportowanym okresie Spółka utworzyła odpis na udziały w spółce Kredyt Inkaso DOO za usluge gdyż nie planuje dalszego rozwoju działalności na tym rynku..

## 9. Pozostałe aktywa finansowe

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	30/09/2019	31/03/2019	30/09/2019	31/03/2019
Dłużne papiery wartościowe	88 910	132 600	329 506	343 237
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej prze inne całkowite dochody	235	235	-	-
<b>Razem</b>	<b>89 145</b>	<b>132 835</b>	<b>329 506</b>	<b>343 237</b>

Jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej prze inne całkowite dochody 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.

## 10. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności:

	30/09/2019	31/03/2019
Detaliczne	3 663	3 242
Telekomunikacyjne	30 161	38 567
<b>Razem</b>	<b>33 824</b>	<b>41 809</b>



	<u>30/09/2019</u>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>41 809</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>1 405</b>
- z tytułu zakupu i nakładów na pakietów wierzytelności	1 405
<b>Zmniejszenie, w tym:</b>	<b>(9 391)</b>
- z tytułu zmiany wyceny	(4 948)
- różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(4 443)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b><u>33 823</u></b>

## 11. Należności i pożyczki

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/03/2019</u>
<b>Aktywa trwałe:</b>		
Należności	269	269
Pożyczki	15 137	20 932
<b>Należności i pożyczki długoterminowe razem</b>	<b><u>15 406</u></b>	<b><u>21 201</u></b>
<b>Aktywa obrotowe:</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 159	29 101
Pożyczki	18 639	26 677
<b>Należności i pożyczki krótkoterminowe razem</b>	<b><u>49 798</u></b>	<b><u>55 778</u></b>
<b>Należności i pożyczki razem, w tym:</b>		
Należności	31 428	29 370
Pożyczki	33 777	47 609
<b>Należności i pożyczki krótkoterminowe razem</b>	<b><u>65 205</u></b>	<b><u>76 979</u></b>

Na dzień 30 września 2019 roku jednostka utworzyła odpis na należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 54 tys. zł. Na dzień 31 marca 2019 roku były tworzone odpisy na należności i pożyczki w wysokości 404 tys. zł

## 12. Kategorie instrumentów finansowych

	<u>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</u>	<u>Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</u>	<u>Razem</u>
<b>Stan na 30.09.2019</b>			
<b>Aktywa trwałe:</b>			
Należności i pożyczki	15 406	-	15 406
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	329 506	-	329 506
<b>Aktywa obrotowe:</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 159	-	31 159
Pożyczki	18 639	-	18 639
Wierzytelności nabyte	33 824	-	33 824
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	88 910	235	89 145
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 438	-	13 438
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b><u>530 882</u></b>	<b><u>235</u></b>	<b><u>531 117</u></b>

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

### 13. Wartość godziwa instrumentów 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 sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej). Poniżej zaprezentowano wartość godziwą oraz bilansową aktywów oraz zobowiązań finansowych.

Klasa instrumentu finansowego	30/09/2019		31/03/2019	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa:</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31 428	31 428	29 101	29 101
Wierzytelności nabyte	34 011	33 824	41 809	41 809
Dłużne papiery wartościowe	418 416	418 416	475 837	475 837
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	235	235	235	235
Pożyczki	33 777	33 777	47 878	47 878
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 438	13 438	4 019	4 019
<b>Zobowiązania:</b>				
Dłużne papiery wartościowe	441 353	441 353	492 242	492 242
Leasing finansowy	6 719	6 719	931	931
Pozostałe instrumenty finansowe	9 985	9 985	11 728	11 728
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21 236	21 236	17 886	17 886

#### 13.1. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Spółkę 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

<b>Klasa instrumentu finansowego</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem wartość godziwa</b>
<b>Stan na 30.09.2019</b>			
<b>Aktywa:</b>			
Dłużne papiery wartościowe	-	418 416	418 416
Wierzytelności nabyte	-	34 011	34 011
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	31 428	31 428
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	235	235
Pożyczki	-	33 777	33 777
<b>Zobowiązania:</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	21 236	21 236
Dłużne papiery wartościowe	-	441 353	441 353
Pozostałe instrumenty finansowe	9 985	-	9 985
Leasing finansowy	-	6 719	6 719
<b>Stan na 31.03.2019</b>			
<b>Aktywa:</b>			
Papiery dłużne	-	475 837	475 837
Wierzytelności nabyte	-	41 809	41 809
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	29 101	29 101
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	235	235
Pożyczki	-	47 609	47 609
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
<b>Zobowiązania:</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	17 886	17 886
Dłużne papiery wartościowe	-	492 242	492 242
Pozostałe instrumenty finansowe	11 728	-	11 728
Leasing finansowy	-	931	931

#### 14. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

##### Charakterystyka aktywów finansowych - dłużne papiery wartościowe

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

30/09/2019	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
FINSANO Consumer Finance S.A. seria B	zmiennie; wypłacane na koniec okresu odsetkowego	2017-12-07	2019-12-07	100	-	102
<b>Razem</b>				<b>100</b>	<b>-</b>	<b>102</b>

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

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

30/09/2019	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
seria T	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2014-06-13	2022-06-13	62 000	-	2 100
seria U	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2014-06-13	2023-06-13	71 000	66 392	6 543
seria Z	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2016-02-25	2020-02-25	22 000	-	22 328
seria C01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2016-11-30	2020-11-30	22 000	21 150	1 277
seria D01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2016-12-07	2020-12-07	9 000	8 671	508
seria E01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2016-12-12	2020-12-12	15 000	14 389	871
seria F01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2016-12-16	2020-12-16	26 000	24 925	1 509
seria G01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2017-04-20	2020-04-20	40 000	-	41 085
seria H01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2017-05-26	2021-05-26	125 000	120 003	7 633
seria I01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2017-12-20	2020-12-20	38 900	37 182	2 375
seria J01	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2019-06-14	2022-06-13	34 600	32 955	2 315
<b>Razem</b>				<b>465 500</b>	<b>325 667</b>	<b>88 544</b>

Oprócz wykazanej w powyższej tabeli na saldzie ujęto należne odsetki w wysokości 2 797 tys. zł

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

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

30/09/2019	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
Legal Process Administration Sp. z o.o. seria F	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2017-11-27	2020-11-27	2 000	1 915	129
Legal Process Administration Sp. z o.o. seria G	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2018-04-24	2021-04-24	2 000	1 925	133
<b>Razem</b>				<b>4 000</b>	<b>3 840</b>	<b>262</b>

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

## Charakterystyka pożyczek udzielonych

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

**30/09/2019**

Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Data udzielenia	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
KREDYT INKASO INVESTMENTS BG EAD S.A.	Zmienne co 6 m-cy	2016-12-14	2020-12-14	4 785	5 537	-
KREDYT INKASO PORTFOLIO INVESTMENTS (LUXEMBOURG) S.A.	Zmienne co 6 m-cy	2018-12-13	2019-12-13	4 000	-	4 204
KREDYT INKASO RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2017-03-23	2020-03-23	4 124	-	4 124
KREDYT INKASO d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2017-06-21	2020-06-21	1 330	-	1 351
KREDYT INKASO d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2018-05-11	2020-05-11	463	-	473
KREDYT INKASO d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2018-06-25	2020-06-25	1 388	-	1 410
KREDYT INKASO INVESTMENTS BG EAD S.A.	Zmienne co 6 m-cy w okresie obowiązywania pożyczki	2018-08-27	2022-08-27	16 533	9 600	7 077
<b>Razem</b>				<b>32 623</b>	<b>15 137</b>	<b>18 639</b>

**31/03/2019**

Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Data udzielenia	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
KREDYT INKASO INVESTMENTS BG EAD S.A.	Zmienne co 6 m-cy	2016-12-14	2020-12-14	4 706	5 305	-
KREDYT INKASO RUS LLC	Zmiana w okresach rocznych	2016-12-05	2019-12-05	1 886	-	1 927
KREDYT INKASO RO S.A.	Zmiana w okresach rocznych	2017-03-23	2020-03-23	5 869	-	7 050
KREDYT INKASO INVESTMENTS RO S.A.	Zmiana w okresach rocznych	2017-05-11	2019-05-11	2 889	-	3 429
KREDYT INKASO d.o.o.	Zmiana w okresach rocznych	2017-06-21	2020-06-21	1 505	1 665	-
KREDYT INKASO RUS LLC	Zmiana w okresach rocznych	2017-06-05	2019-06-05	2 669	-	2 953
KREDYT INKASO INVESTMENTS BG EAD S.A.	Zmienne w okresach półrocznych	2018-08-27	2022-08-27	19 244	12 162	7 243
KREDYT INKASO d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2018-05-11	2020-05-11	430	452	-
KREDYT INKASO d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2018-06-25	2020-06-25	1 290	1 348	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	Zmienne w okresie obowiązywania pożyczki	2018-12-13	2019-12-13	4 000	-	4 075
<b>Razem</b>				<b>49 097</b>	<b>20 932</b>	<b>26 677</b>

## 15. Kapitał własny

### 15.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w PLN	30/09/2019	31/03/2019
Liczba akcji	12 897 364	12 897 364
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
<b>Kapitał podstawowy (PLN)</b>	<b>12 897 364</b>	<b>12 97 364</b>

### 15.2. Podział zysku

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

## 16. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	30/09/2019	31/03/2019	30/09/2019	31/03/2019
Cashpool	20 028	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	102 465	288 365	318 860	203 877
<b>Razem</b>	<b>122 493</b>	<b>288 365</b>	<b>318 860</b>	<b>203 877</b>

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

## 17. 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:

Stan na 30.09.2019						Zobowiązanie	
Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Z	WIBOR 3M+4,6%	2016-02-16	2020-02-16	14 520	14 580	-	14 580
A1	WIBOR 6M+3,7%	2016-10-07	2019-10-07	19 617	20 080	-	20 080
A2	WIBOR 6M+3,7%	2016-11-08	2019-10-07	20 000	20 527	-	20 527
B1	WIBOR 6M+3,7%	2017-03-08	2021-03-08	25 763	25 550	24 132	1 418
C1	WIBOR 6M+3,7%	2017-03-29	2020-03-29	25 949	25 912	-	25 912
D1	WIBOR 6M+3,5%	2017-10-26	2020-10-26	12 096	12 087	11 431	656
E1	WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16	6 190	5 815	5 400	415
F1	WIBOR 6M+4,9%	2019-04-26	2023-04-26	210 000	213 287	199 345	13 942
PA01	WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 220	13 462	758
PA02	WIBOR 6M+3,7%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	29 244	27 591	1 653
AC	WIBOR 6M+3,5%	2017-12-22	2020-12-22	300	308	292	16
AA	WIBOR 6M+3,7%	2017-09-25	2022-12-31	3 200	3 203	3 203	-
AD	WIBOR 6M+4,85%	2018-10-22	2021-10-22	19 000	19 555	18 290	1 265
AE	WIBOR 6M+4,85%	2019-03-14	2021-03-14	1 200	1 204	1 124	80
AF1	WIBOR 6M+4,85%	2019-03-22	2021-03-22	6 500	6 500	5 946	554
AF2	WIBOR 6M+4,85%	2019-03-22	2021-03-22	2 300	2 303	2 150	153

AG	WIBOR 6M+4,85%	2019-04-19	2021-04-19	1 800	1 854	1 734	120
AH	WIBOR 6M+4,9%	2019-06-14	2022-06-14	3 500	3 569	3 334	235
AI	WIBOR 6M+4,9%	2019-06-24	2022-06-24	1 500	1 527	1 426	101
<b>Razem wg stanu na dzień 30.09.2019</b>				<b>417 729</b>	<b>421 325</b>	<b>318 860</b>	<b>102 465</b>

<b>Stan na 31.03.2019</b>						<b>Zobowiązanie</b>	
<b>Seria obligacji</b>	<b>Oprocentowanie</b>	<b>Termin powstania zobowiązania</b>	<b>Termin wymagalności</b>	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Długo-terminowe</b>	<b>Krótko-terminowe</b>
Y	WIBOR 6M+3,95%	2015-12-21	2019-06-21	40 000	40 504	-	40 504
Z	WIBOR 3M+4,6%	2016-02-16	2020-02-16	14 520	14 511	-	14 511
A1	WIBOR 3M+3,7%	2016-10-07	2019-10-07	97 164	99 762	-	99 762
A2	WIBOR 3M+3,7%	2016-11-08	2019-10-07	20 000	20 478	-	20 478
B1	WIBOR 3M+3,7%	2017-03-08	2021-03-08	25 763	25 457	24 039	1 418
C1	WIBOR 3M+3,7%	2017-03-29	2020-03-29	97 226	97 193	-	97 193
D1	WIBOR 6M+3,5%	2017-10-26	2020-10-26	65 000	66 030	62 598	3 432
PA01	WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 159	13 404	755
PA02	WIBOR 6M+3,5%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	29 110	27 457	1 653
E1	WIBOR 6M+3,5%	2018-08-16	2022-08-16	50 000	49 915	46 575	3 340
AC	WIBOR 6M+3,5%	2017-12-22	2020-12-22	300	304	292	12
AA	WIBOR 6M+3,7%	2017-09-25	2019-09-09	3 200	3 246	-	3 246
AD	WIBOR 6M+4,85%	2018-10-22	2021-10-22	19 000	19 552	18 290	1 262
AE	WIBOR 6M+4,85%	2019-03-25	2021-03-14	1 200	1 204	1 124	80
AF1	WIBOR 6M+4,85%	2019-03-25	2021-03-25	8 500	8 514	7 948	566
AF2	WIBOR 6M+4,85%	2019-03-25	2021-03-25	2 300	2 303	2 150	153
<b>Razem wg stanu na dzień 31.03.2018</b>				<b>488 467</b>	<b>492 242</b>	<b>203 877</b>	<b>288 365</b>

W okresie zakończonym 30 września 2019 nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów wyemitowanych obligacji. Jednocześnie w dniu 31 marca 2019 wskaźnik skonsolidowane zadłużenie finansowe netto/ skonsolidowane kapitały własne przekroczył poziom 200%, co dla wybranych serii obligacji powoduje podwyższenie marży odsetkowej dla okresów odsetkowych przypadających bezpośrednio po okresie odsetkowym, w którym poziom wskaźnika finansowego przekroczył 200%. Do Dnia zatwierdzenia nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź wypłaty odsetek z tytułu obligacji lub naruszenia innych warunków emisji.

## 18. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W okresie sprawozdawczym Spółka nie rozpoznała istotnych zmian ryzyka finansowego, jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem w stosunku do opisanych w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2018/2019 rok.



## 19. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Wg stanu na 30 września 2019 r. Spółka posiada następujące otwarte powiązania zabezpieczające, zawarła transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS), gdzie Spółka płaci stopę stałą, a otrzymuje stopę zmienną:

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Nominał	Kurs zawarcia (stopa stała)	Pozycja w		Zmiany wartości godziwej (jako podstawa do ustalenia części nieefektywnej w danym okresie)
			Aktywa	Zobowiązania	
<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</b>					
<i>Ryzyko stopy procentowej</i>					
IRS	200 000	2,41%		4 325	Pochodne 4 325
	200 000	2,28%		3 565	instrumenty 3 565
	200 000	1,96%		2 095	finansowe 2 095
		<b>Razem</b>		<b>9 985</b>	<b>9 985</b>

### Wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdania finansowe

Poniższa tabela przedstawia wpływ instrumentów zabezpieczających na sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki w okresie od 1 kwietnia 2019 r. do 30 września 2019 r. (w tys. złotych).

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	Nieefektywność zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat w okresie	Pozycja w sprawozdaniu, gdzie została ujęta nieefektywność zabezpieczenia
IRS	511	(2 740)	Koszty finansowe

Poniższa tabela przedstawia wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń dla wyżej przedstawionych powiązań zabezpieczających na rachunek wyników oraz na pozostałe całkowite dochody Spółki w okresie od 1 kwietnia 2019 r. do 30 września 2019 r. (w tys. złotych).

	<b>Kwota</b>
Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	
<b>Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na początek okresu</b>	(4 400)
<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</b>	
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(1 061)
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	1 475
<b>Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na koniec okresu</b>	<b>(3 986)</b>

## 20. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 20.1. Transakcje handlowe

Spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi:

Jednostki zależne:	Przychody		Koszty	
	01/04/2019- 30/09/2019	01/04/2018- 30/09/2018	01/04/2019- 30/09/2019	01/04/2018- 30/09/2018
Finsano Consumer Finance S.A.	13	12	-	-
Finsano S.A.	49	48	-	-
Kancelaria Forum S.A.	14	13	-	-
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka sp.k.	748	290	1 369	116
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	28	27	189	191
Kredyt Inkaso I NSFIZ	5 918	4 324	-	-
Kredyt Inkaso II NSFIZ Subf. 1	3 203	2 642	-	-
Kredyt Inkaso II NSFIZ Subf. 2	365	382	-	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A.	515	2 875	-	-
Legal Process Administration Sp. z o.o.	162	158	1 936	1 487
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	-	-	1 541	-
<b>Razem</b>	<b>11 015</b>	<b>10 771</b>	<b>5 035</b>	<b>1 794</b>

Podmiot dominujący	Przychody		Koszty	
	01/04/2019- 30/09/2019	01/04/2018- 30/09/2018	01/04/2019- 30/09/2019	01/04/2018- 30/09/2018
<b>Koszty usług doradczych</b>				
WPEF VI HOLDING V B.V.	-	-	120	125
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>120</b>	<b>125</b>

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

### 20.2. Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego

Jednostki zależne:	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	30/09/2019	31/03/2019	30/09/2019	31/03/2019
Kredyt Inkaso I NSFIZ	709	27	263	192
Kredyt Inkaso II NSFIZ Subf. 1	820	618	86	79
Kredyt Inkaso II NSFIZ Subf. 2	28	-	9	9
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	10	44	38	39
Finsano Consumer Finance S.A.	6	2	-	-
Finsano S.A.	52	9	-	-
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i spółka sp.k.	580	257	274	-
Kancelaria Forum S.A.	3	5	-	-
Legal Process Administration Sp. z o.o.	36	16	742	447
Kredyt Inkaso Investments BG EAD	506	506	-	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A.	25 385	13 563	6	26
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	117	423	15 117	13 262
Kredyt Inkaso Limited Liability Company (LLC)	757	757	-	-
<b>Razem</b>	<b>29 009</b>	<b>16 227</b>	<b>16 535</b>	<b>14 054</b>

### 20.3. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim

	30/09/2019	31/03/2019
<b>Jednostki zależne:</b>		
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	-	4 880
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	22 214	24 711
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	4 124	10 478
Kredyt Inkaso D.O.O. za usluge	3 234	3 465
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A	4 204	4 075
<b>Razem</b>	<b>33 776</b>	<b>47 609</b>

### 20.4. Obligacje nabyte od jednostek powiązanych

	30/09/2019	31/03/2019
<b>Jednostki zależne:</b>		
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A.	414 212	466 969
Finsano Consumer Finance S.A.	102	219
Legal Process Administration Sp. z o.o.	4 102	8 649
<b>Razem</b>	<b>418 416</b>	<b>475 837</b>

### 20.5. Obligacje wyemitowane do spółek powiązanych

30/09/2019

Serial obligacji	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Zobowiązanie długoterminowe	Zobowiązanie krótkoterminowe
AA	WIBOR 6M+3,7%	2017-09-25	2022-12-31	3 200	3 203	0
AC	WIBOR 6M+3,5%	2017-12-22	2020-12-22	300	292	16
AD	WIBOR 6M+4,85%	2018-10-22	2021-10-22	19 000	18 290	1 265
AE	WIBOR 6M+4,85%	2019-03-14	2021-03-14	1 200	1 124	80
AF1	WIBOR 6M+4,85%	2019-03-22	2021-03-22	6 500	5 946	554
AF2	WIBOR 6M+4,85%	2019-03-22	2021-03-22	2 300	2 150	153
AG	WIBOR 6M+4,85%	2019-04-19	2021-04-19	1 800	1 734	120
AH	WIBOR 6M+4,9%	2019-06-14	2022-06-14	3 500	3 334	235
AI	WIBOR 6M+4,9%	2019-06-24	2022-06-24	1 500	1 426	101
<b>Razem</b>				<b>39 300</b>	<b>37 499</b>	<b>2 524</b>

### 20.6. Transakcje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanimi na warunkach innych niż rynkowe

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

### 20.7. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły

## 21. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe Spółki zostały opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2019 r.

## 22. Informacje o udzielonych gwarancjach i poręczeniach oraz zabezpieczeniach

Informacje o udzielonych gwarancjach i poręczeniach oraz zabezpieczeniach na majątku Spółki zostały opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2019 r .

## 23. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. status spraw spornych opisanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2019 r. nie uległ istotnej zmianie oraz nie wystąpiły nowe sprawy sporne które w ocenie Zarządu mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową i wyniki działalności Spółki, z związku z czym nie były tworzone rezerwy na sprawy sporne oraz nie wystąpiły żadne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Informacje na temat bieżących postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Spółki zostały przedstawione w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki

## 24. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

W dniu 30 września 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego zakończyła kontrolę w Spółce, której przedmiotem było zbadanie działalności Spółki w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami. Postępowanie kontrolne zostało zakończone wydaniem protokołu kontroli datowanym na 30 października 2019 roku. W dniu 18 grudnia 2019 r. Spółka otrzymała od Komisji zalecenie pokontrolne i rozpoczęła prace nad przygotowaniem stanowiska w sprawie otrzymanych zaleceń. Spółka będzie wdrażać zalecenia pokontrolne Komisji jak najstaranniej, dyskutując ich wdrożenie z Komisją. Istnieje ryzyko, iż w przypadku nienależytego wykonywania obowiązków wynikających z otrzymanego zezwolenia na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami, zezwolenie może zostać przez KNF cofnięte lub też KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 tys. zł

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne kontrole lub postępowania.

## 25. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 5 listopada 2019 Komisji Nadzoru Finansowego wydała decyzję o cofnięciu zezwolenia na wykonywanie działalności przez Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Zgodnie z opiniami prawnymi posiadanymi przez Zarząd, dla Grupy Kredyt Inkaso S.A. skutkuje to wygaśnięciem umów gwarancyjnych dotyczących następujących funduszy Lartiq Profit VI, VII, VIII, IX, X, XII. Bez względu na ten fakt, Spółka kontynuuje zarządzanie portfelami wierzytelności tych funduszy w oparciu o wciąż obowiązujące umowy subpartycypacji portfeli.

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

W dniu 12 grudnia 2019 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii G1 o łącznej wartości nominalnej do 40.000.000 zł. Spółka przeznaczy środki pozyskane z emisji Obligacji na refinansowanie zadłużenia, w tym na częściowy odkup obligacji serii C1, D1 i Z wyemitowanych przez Spółkę oraz na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Grupy, w tym w szczególności bezpośredni lub pośredni zakup portfeli wierzytelności. Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi na okaziciela, nie mającymi formy dokumentu (zdematerializowane).

W dniu 13 grudnia 2019 r. zostały przydzielone obligacje serii G1 o łącznej wartości nominalnej emisji 31.566.000 zł.

## 26. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Spółki zatwierdził do publikacji niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2019 roku do 30 września 2019 roku, wraz z danymi porównawczymi, w dniu 20 grudnia 2019 roku („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Maciej Szymański

Jarosław Orlikowski

Bastian Ringhardt

Podpis osoby, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Podpis osoby odpowiedzialnej  
za przygotowanie  
sprawozdania finansowego

Ewa Dąbrowska

Tomasz Jarzębowicz