



KREDYT INKASO SA

## **GRUPA KAPITAŁOWA KREDYT INKASO**

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



## SPIS TREŚCI

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>3</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW....</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>7</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>8</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>10</b>
1. Informacje ogólne .....	10
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości.....	14
3. Segmenty operacyjne .....	21
4. Informacje geograficzne.....	24
5. Przychody netto .....	25
6. Koszty działalności.....	25
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	26
8. Przychody i koszty finansowe .....	26
9. Podatek dochodowy.....	27
10. Połączenia jednostek gospodarczych.....	27
11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	30
12. Pozostałe aktywa finansowe .....	30
13. Wierzytelności nabyte .....	31
14. Należności i pożyczki.....	31
15. Kategorie instrumentów finansowych .....	32
16. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	33
17. Kapitał własny.....	34
18. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne .....	35
19. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	38
20. Zarządzanie kapitałem .....	39
21. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi.....	40
22. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej .....	41
23. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	43
24. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych .....	44
25. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej .....	44
26. Zatwierdzenie do publikacji .....	45

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	30/09/2019	31/03/2019	30/09/2019	31/03/2019
	w tys. PLN		w tys. EUR	
<b>Wybrane wskaźniki finansowe</b>				
EBITDA gotówkowa za ostatnie 12 miesięcy	161 957	158 157	37 027	36 808
Zadłużenie finansowe netto	484 937	517 928	110 878	120 412
Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów	496 312	538 418	113 468	125 176
Kapitały Własne	256 107	259 015	58 650	60 218
Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów / EBITDA gotówkowa	307%	340%	306%	340%
Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów / Kapitały Własne	194%	208%	194%	208%
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	-	-	4,3736	4,3013
	01/04/2019- 30/09/2019	01/04/2018- 30/09/2018	01/04/2019- 30/09/2019	01/04/2018- 30/09/2018
	w tys. PLN		w tys. EUR	

**Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat**

Przychody netto	58 355	90 228	13 527	21 027
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 318	50 477	1 928	11 763
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 355)	26 450	(546)	6 164
Zysk (strata) netto	(5 690)	24 266	(1 319)	5 655
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(6 218)	23 526	(1 441)	5 483
Zysk (strata) na akcję	(0,4)	1,82	(0,1)	0,43
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	(0,5)	1,82	(0,1)	0,43
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,3134	4,2910

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	87 158	85 333	20 206	19 886
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 578)	(141 422)	(4 771)	(32 958)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(90 321)	77 042	(20 940)	17 954
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23 741)	20 953	(5 504)	4 883
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,3134	4,2910

	30/09/2019	31/03/2019	30/09/2019	31/03/2019
	w tys. PLN		w tys. EUR	
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
		<i>(przekształcone)</i>		<i>(przekształcone)</i>
Aktywa razem	819 932	893 936	187 473	207 829
Zobowiązania razem	563 824	634 921	128 915	147 611
Zobowiązania długoterminowe	349 154	239 380	79 832	55 653
Zobowiązania krótkoterminowe	214 670	395 541	49 083	91 958
Kapitał własny	256 107	259 015	58 557	60 218
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	252 723	256 513	57 784	59 636
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	-	-	4,3736	4,3013

**SKONSOLIDOWANE 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	5	53 336	59 602
Aktualizacja wyceny pakietów	5	1 344	22 695
Inne przychody netto	5	3 675	7 931
<b>Przychody netto razem</b>		<b>58 355</b>	<b>90 228</b>
Koszty prowadzonej działalności	6	(36 200)	(28 453)
Koszty ogólnego zarządu	6	(15 271)	(8 844)
Pozostałe przychody operacyjne	7	2 892	1 203
Pozostałe koszty operacyjne	7	(1 458)	(3 657)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>8 318</b>	<b>50 477</b>
Przychody finansowe	8	1 133	197
Koszty finansowe	8	(20 444)	(20 202)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		8 638	(4 022)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(2 355)</b>	<b>26 450</b>
Podatek dochodowy	9	(3 335)	(2 184)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(5 690)</b>	<b>24 266</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(5 690)</b>	<b>24 266</b>
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(6 218)	23 526
Udziałom niedającym kontroli		528	740
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>Inne całkowite dochody niepodlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat</b>			
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	(11 770)
<b>Inne całkowite dochody podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat</b>			
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		(1 608)	(967)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		1 475	399
- podatek dochodowy		25	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		2 479	(690)
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>		<b>2 371</b>	<b>(11 890)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(3 319)</b>	<b>12 374</b>
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		(3 845)	11 634
- podmiotom niekontrolującym		526	740



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<u>Nota</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/03/2019</u> <i>(przekształcone)</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy		10 623	10 623
Wartości niematerialne		9 464	9 349
Rzeczowe aktywa trwałe		15 541	7 448
Nieruchomości inwestycyjne		15 620	15 963
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	11	30 907	47 532
Należności i pożyczki	14	273	273
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	5 164	190
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		713	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>88 305</b>	<b>91 378</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		-	11
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		18 122	29 865
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		409	135
Wierzytelności nabyte	13	681 102	716 802
Pożyczki	14	30	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	386	235
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		793	954
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		30 785	54 526
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>731 627</b>	<b>802 558</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>819 932</b>	<b>893 936</b>

	Nota	30/09/2019	31/03/2019 <i>(przekształcone)</i>
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	17	12 897	12 897
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		101 613	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny		(4 508)	(4 400)
Różnice kursowe z przeliczenia		(783)	(3 262)
Zyski zatrzymane		93 740	126 194
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(6 218)	8 057
- zyski lat poprzednich		99 958	118 137
Kapitał zapasowy utworzony z zysku		49 764	23 533
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>252 723</b>	<b>256 513</b>
Udziały niedające kontroli		3 384	2 502
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>256 107</b>	<b>259 015</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18	341 473	236 459
Leasing finansowy		7 670	770
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		11	15
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		-	2 136
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>349 154</b>	<b>239 380</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		27 637	30 985
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 007	348
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18	164 440	334 915
Leasing finansowy		2 139	309
Pochodne instrumenty finansowe	2.1	9 985	11 727
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		3 048	11 437
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 415	5 820
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>214 671</b>	<b>395 541</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>563 825</b>	<b>634 921</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>819 932</b>	<b>893 936</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2019- 30/09/2019	01/04/2018- 30/09/2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>(2 355)</b>	<b>26 450</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	6	2 172	549
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	6	1 131	739
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych		965	-
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	5	73 804	51 509
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	5	(1 344)	(22 695)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		663	40
Koszty odsetek		20 719	18 122
Przychody z odsetek i dywidend		(1 285)	(66)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		(9 138)	1 926
Inne korekty		(37)	(1 012)
<b>Korekty razem</b>		<b>87 650</b>	<b>49 112</b>
Zmiana stanu należności		11 743	(2 615)
Zmiana stanu zobowiązań		(3 841)	13 242
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(6 088)	1 289
<b>Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>		<b>1 814</b>	<b>11 916</b>
Zapłacony podatek dochodowy		49	(2 145)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>87 158</b>	<b>85 333</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety	13	(15 232)	(147 114)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(1 246)	(1 053)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(897)	(64)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(723)	(153)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	1 571
Wydatki netto na nabycie długoterminowych aktywów finansowych		(2 300)	(183)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-	5 508
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych		(500)	-
Otrzymane odsetki		320	66
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(20 578)</b>	<b>(141 422)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		34 686	103 191
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		210 000	49 480
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(285 538)	(46 680)
Splaty kredytów i pożyczek		(29 478)	(12 639)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających		(5 446)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 085)	(117)
Odsetki zapłacone		(13 460)	(16 202)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	9
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(90 321)</b>	<b>77 042</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(23 741)</b>	<b>20 953</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		54 526	70 591
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>30 785</b>	<b>91 543</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 1 kwietnia 2019 r. do 30 września 2019 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Stan na 31 marca 2019 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>101 551</b>	<b>(4 400)</b>	<b>(3 262)</b>	<b>119 352</b>	<b>23 533</b>	<b>249 671</b>	<b>2 502</b>	<b>252 173</b>
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	6 842	-	6 842	-	6 842
<b>Stan na 1 kwietnia 2019 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>101 551</b>	<b>(4 400)</b>	<b>(3 262)</b>	<b>126 194</b>	<b>23 533</b>	<b>256 513</b>	<b>2 502</b>	<b>259 015</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>									
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	1 494	1 496
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(1 082)	(1 082)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>412</b>	<b>414</b>
Zysk netto	-	-	-	-	(6 218)	-	(6 218)	528	(5 692)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	(108)	-	-	-	(108)	-	(108)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	2 479	-	-	2 479	-	2 479
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(108)</b>	<b>2 479</b>	<b>(6 218)</b>	<b>-</b>	<b>(3 847)</b>	<b>528</b>	<b>(3 321)</b>
Inne	-	62	-	-	-	(4)	58	(58)	-
Podział wyniku	-	-	-	-	(26 235)	26 235	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2019 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>101 613</b>	<b>(4 508)</b>	<b>(783)</b>	<b>93 741</b>	<b>49 764</b>	<b>252 724</b>	<b>3 384</b>	<b>256 108</b>



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

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Stan na 31 marca 2018 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>101 551</b>	<b>(5 773)</b>	<b>(2 875)</b>	<b>128 056</b>	<b>26 802</b>	<b>260 658</b>	<b>3 560</b>	<b>264 218</b>
Wpływ MSSF 9	-	-	-	-	4 866	-	4 866	-	4 866
<b>Stan na 1 kwietnia 2018 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>101 551</b>	<b>(5 773)</b>	<b>(2 875)</b>	<b>132 922</b>	<b>26 802</b>	<b>265 524</b>	<b>3 560</b>	<b>269 084</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>									
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	(723)	(723)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(1 301)	(1 301)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 024)</b>	<b>(2 024)</b>
Zysk netto	-	-	-	-	8 057	-	8 057	966	9 023
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	(4 400)	-	-	-	(4 400)	-	(4 400)
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	(19 123)	-	-	-	(19 123)	-	(19 123)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	(387)	-	-	(387)	-	(387)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(23 523)</b>	<b>(387)</b>	<b>8 057</b>	<b>-</b>	<b>(15 830)</b>	<b>966</b>	<b>(14 887)</b>
Sprzedaż aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	24 896	-	(24 896)	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	3 269	(3 269)	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2019 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>101 551</b>	<b>(4 400)</b>	<b>(3 262)</b>	<b>119 352</b>	<b>23 533</b>	<b>249 671</b>	<b>2 502</b>	<b>252 173</b>



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Jednostki Dominującej jest zarządzanie portfelami wierzytelności sekurytyzowanych, nabywanych przez jednostki zależne z Grupy oraz przez zewnętrzne fundusze inwestycyjne, których portfele wierzytelności zostały powierzone w zarządzanie. Podmioty z Grupy Kapitałowej nabywają portfele wierzytelności zarówno w Polsce jak i za granicą. Grupa dochodzi należnych wierzytelności głównie od osób fizycznych, na drodze polubownej lub prawnej, w tym drugim przypadku przy współpracy z wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Kancelarią prawną Forum, która to jest wyspecjalizowanym podmiotem świadczącym obsługę prawną. Uzupełniającym przedmiotem działalności Grupy jest działalność prawnicza.

#### 1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

##### Zarząd:

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

##### Rada Nadzorcza:

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



## 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 Zatwierdzenie niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

Podmiot	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów	% posiadanych praw głosów
WPEF VI Holding V B.V. (*)	7 929 983	61,48%	7 929 983	61,49%
BEST S.A.	4 274 228	33,14%	4 274 228	33,14%
Pozostali akcjonariusze	693 153	5,38%	693 153	5,37%
<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. Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu, żaden z członków Zarządu nie posiadał akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu członek Rady Nadzorczej Pan Karol Szymański posiadał jedną akcję Spółki Kredyt Inkaso S.A., stanowiącą 0% ogólnej liczby akcji Spółki i uprawniającą do jednego głosu odpowiadającego 0% ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

### 1.5. Informacja o Grupie Kapitałowej

Kredyt Inkaso S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej. Niniejszym sprawozdaniem finansowym została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa podmiotu zależnego	Siedziba	Udział Grupy w kapitale	
		30/09/2019	31/03/2019
Kancelaria Forum S.A.	Polska	100%	100%
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka sp.k.	Polska	85%	85%
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
FINSANO Consumer Finance S.A.	Polska	100%	100%
FINSANO S.A.	Polska	100%	100%
Legal Process Administration Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Rumunia	100%	100%
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	Rosja	99%	99%
Legal Practice Agency sp. z o.o.	Rosja	100%	100%
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Bułgaria	100%	100%
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Bułgaria	100%	100%



Nazwa podmiotu zależnego	Siedziba	Udział Grupy w kapitale	
		30/09/2019	31/03/2019
Kredyt Inkaso d.o.o. za uslugę	Chorwacja	100%	100%
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100%	100%
Kredyt Inkaso I NSFIZ	Polska	100%	100%
Kredyt Inkaso II NSFIZ	Polska	100%	100%
Agio Wierzytelności NSFIZ	Polska	99%	99%
Lartiq Profit XII NSFIZ	Polska	94%	52%
Lartiq Profit VIII NSFIZ	Polska	91%	72%

Grupa sprawuje kontrolę nad następującymi funduszami inwestycyjnymi:

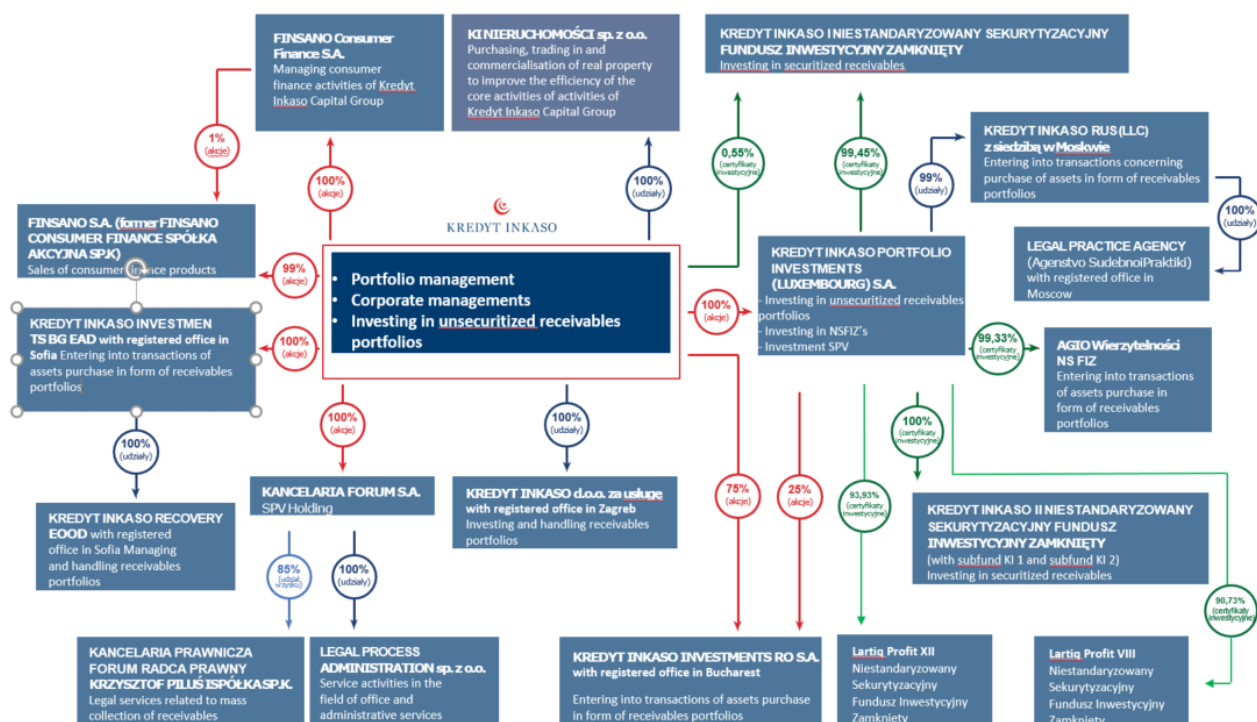
- kontrola nad Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ sprawowana w oparciu o posiadane 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszy, uprawniających do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów.
- kontrola nad Agio Wierzytelności NSFIZ sprawowana w oparciu o posiadane 99,33% certyfikatów inwestycyjnych, uprawniających do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów. Zgodnie ze statutem Agio Wierzytelności NSFIZ uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są zwykłą większością głosów lub w szczególnych przypadkach większością co najmniej 2/3 głosów.
- kontrola nad Lartiq Profit XII NSFIZ sprawowana w oparciu o posiadane 94% certyfikatów funduszu, uprawniających do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów.
- kontrola nad Lartiq Profit VIII NSFIZ sprawowana w oparciu o posiadane 91% certyfikatów funduszu uprawniających do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów.

#### Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

W okresie od 1 kwietnia 2019 do 30 września 2019 roku nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- Grupa zwiększyła swój udział w kontrolowanej jednostce AGIO Wierzytelności NSFIZ do 99%,
- Grupa przejęła kontrolę w następujących jednostkach:
  - Lartiq Profit XII NSFIZ w związku ze zwiększeniem udziału Grupy do 94% w kapitale funduszu,
  - Lartiq Profit VIII NSFIZ w związku ze zwiększeniem udziału Grupy do 91% w kapitale funduszu.

## KREDYT INKASO ORGANIZATIONAL CHART



Poza wymienionymi powyżej podmiotami, Grupa posiada również następujące jednostki stowarzyszone, wycenione metodą praw własności:

- Lartiq Profit VI NSFIZ
- Lartiq Profit VII NSFIZ
- Lartiq Profit IX NSFIZ
- Lartiq Profit X NSFIZ

Grupa nie sprawuje kontroli nad funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi Lartiq Profit gdzie nie przekracza udziału 85% certyfikatów inwestycyjnych w tych funduszach, gdyż zgodnie ze statutami funduszy uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są większością 85% głosów



## 2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

### 2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30.09.2019 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

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

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

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

### 2.2. Stosowane zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy 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),

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 Leasing („MSSF 16”) i ujawniła opis rodzaju 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 Grupy.



---

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

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 uiszczenia opłat leasingowych. Leasingobiorca odrębnie ujmuje koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Ze wskazanych w MSSF 16 dwóch możliwości zastosowania standardu po raz pierwszy, Grupa 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, Grupa 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 skonsolidowany bilans wg stanu na dzień 31 marca 2019 prezentuje poniższa tabela:

	31/03/2019 przed wdrożeniem MSSF 16 (przekształcone)	wpływ MSSF 16	01/04/2019 po wdrożeniu MSSF 16 (przekształcone)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	10 623	-	10 623
Wartości niematerialne	9 349	-	9 349
Rzeczowe aktywa trwałe	7 448	9 708	17 156
Nieruchomości inwestycyjne	15 963	-	15 963
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	47 532	-	47 532
Należności i pożyczki	273	-	273
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	190	-	190
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>91 378</b>	<b>9 708</b>	<b>101 086</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	11	-	11
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 865	-	29 865
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	135	-	135
Wierzytelności nabyte	716 802	-	716 802
Pożyczki	30	-	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	235	-	235
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	954	-	954
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 526	-	54 526
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>802 558</b>	<b>-</b>	<b>802 558</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>893 936</b>	<b>9 708</b>	<b>903 644</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)
Różnice kursowe z przeliczenia	(3 262)	-	(3 262)
Zyski zatrzymane:	126 194	-	126 194
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 057	-	8 057
- zyski (straty) lat poprzednich	118 137	-	118 137
- Kapitał zapasowy utworzony z zysku	23 533	-	23 533
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>256 513</b>	<b>-</b>	<b>256 513</b>
Udziały niedające kontroli	2 502	-	2 502
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>259 015</b>	<b>-</b>	<b>259 015</b>





	31/03/2019 przed wdrożeniem MSSF 16 (przekształcone)	wpływ MSSF 16	01/04/2019 po wdrożeniu MSSF 16 (przekształcone)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	236 459	-	236 459
Leasing finansowy	770	7 523	8 293
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	-	15
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 136	-	2 136
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>239 380</b>	<b>7 523</b>	<b>246 903</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30 985	-	30 985
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	348	-	348
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	334 915	-	334 915
Leasing finansowy	309	2 185	2 494
Pochodne instrumenty finansowe	11 727	-	11 727
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	11 437	-	11 437
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 820	-	5 820
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>395 541</b>	<b>2 185</b>	<b>397 726</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>634 921</b>	<b>9 708</b>	<b>644 629</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>893 936</b>	<b>9 708</b>	<b>903 644</b>

Poniżej przedstawiono wpływ zastosowania MSSF 16 na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za bieżący okres.

Zmiana w okresie wynikająca z wdrożenia MSSF 16	01/04/2019 – 30/09/2019
<b>Działalność kontynuowana</b>	
Koszty działalności podstawowej	151
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>151</b>
Koszty finansowe	(493)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(342)</b>
<b>AKTYWA</b>	
Rzeczowe aktywa trwałe	8 526
<b>PASYWA</b>	
Kapitał własny	
Zyski zatrzymane:	(342)
<b>Kapitał razem</b>	<b>(342)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	
Leasing finansowy	6 563
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	
Leasing finansowy	2 305
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>8 868</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>8 526</b>

**2.3. Korekta błędu podstawowego**

Kredyt Inkaso S.A. zastosował konsekwentnie Grupową politykę wyceny pakietów wierzytelności w stosunku do portfeli wysubpartycypowanych do funduszy Lartiq, wydłużając prognozy odzysków wpłat z tych portfeli do standardowo przyjętych 120 oraz 144 miesięcy i w rezultacie rozpoznał dodatkową bieżącą wartość przyszłych wpłat klientów po zakończeniu okresu subpartycypacji tych portfeli.

Efekt korekty został przedstawiony poniżej:

	31/03/2019	korekta	01/04/2019 (po korektach)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	10 623	-	10 623
Wartości niematerialne	9 349	-	9 349
Rzeczowe aktywa trwałe	7 448	-	7 448
Nieruchomości inwestycyjne	15 963	-	15 963
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	47 532	-	47 532
Należności i pożyczki	273	-	273
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	190	-	190
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>91 378</b>	<b>-</b>	<b>91 378</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	11		11
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 865	-	29 865
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	135	-	135
Wierzytelności nabyte	709 554	7 248	716 802
Pożyczki	30	-	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	235	-	235
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	954	-	954
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 526	-	54 526
Aktywa trwałe jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>795 310</b>	<b>7 248</b>	<b>802 558</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>886 688</b>	<b>7 248</b>	<b>893 936</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	12 897	-	12 897
Akcje własne	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	-	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny	(4 400)	-	(4 400)
Różnice kursowe z przeliczenia	(3 262)	-	(3 262)
Zyski zatrzymane	119 352	6 842	126 194
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 057	-	8 057
- zyski lat poprzednich	111 295	6 842	118 137
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	23 533	-	23 533
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>249 671</b>	<b>6 842</b>	<b>256 513</b>
Udziały niedające kontroli	2 502	-	2 502
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>252 173</b>	<b>6 842</b>	<b>259 015</b>



	31/03/2019	korekta	01/04/2019 (po korektach)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	236 459	-	236 459
Leasing finansowy	770	-	770
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15		15
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 730	406	2 136
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>238 974</b>	<b>406</b>	<b>239 380</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30 985	-	30 985
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	348	-	348
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	334 915	-	334 915
Leasing finansowy	309	-	309
Pochodne instrumenty finansowe	11 727		11 727
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	11 437	-	11 437
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 820	-	5 820
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>395 541</b>	<b>-</b>	<b>395 541</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>634 515</b>	<b>406</b>	<b>634 921</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>886 688</b>	<b>7 248</b>	<b>893 936</b>

#### 2.4. 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.

#### 2.5. 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 w okresie	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



na dzień 30 września 2018 roku	Średni kurs w okresie	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,923	0,916
1 BGN	2,194	2,184
1 RUB	0,057	0,056
1 EUR	4,291	4,271

## 2.6. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności działalności.

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

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

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

### **Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych**

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

### **Aktywa na podatek odroczony**

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

### **Wycena portfeli wierzytelności**

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

Wycena każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest przez Grupę metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych wpływów pieniężnych generowanych przez portfel wierzytelności, zdyskontowanych wewnętrzną stopą zwrotu (IRR). Grupa 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 Grupy, w przypadku portfeli zabezpieczonych uwzględniane są ponadto przejęcia oraz sprzedaże przejętych nieruchomości i innych zabezpieczeń. W oparciu o dane historyczne budowane są odrębne krzywe spłacalności dla danego typu wierzytelności.

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



### 3. Segmenty operacyjne

Działalność operacyjna Grupy jest alokowana do:

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

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

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

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

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Segment operacyjny</b>
Kredyt Inkaso S.A.	zarządzanie wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso I NSFIZ	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso II NSFIZ	obróć wierzytelnościami
Kancelaria Forum S.A.	FK
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp.k.	zarządzanie wierzytelnościami
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	FK
FINSANO S.A.	FK
FINSANO Consumer Finance S.A.	FK
Legal Process Administration Sp. z o.o.	FK
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso d.o.o.	obróć wierzytelnościami
Legal Practice Agency Sp. z o.o.	obróć wierzytelnościami
Agio Wierzytelności NSFIZ	obróć wierzytelnościami
Lartiq Profit VIII	obróć wierzytelnościami
Lartiq Profit XII	obróć wierzytelnościami

<b>Okres od 01.04.2019 do 30.09.2019 roku</b>	<b>Obrót wierzycelnościami</b>	<b>Zarządzanie wierzycelnościami</b>	<b>Funkcje korporacyjne</b>	<b>Wyłączenia konsolidacyjne</b>	<b>Ogółem</b>
Przychody netto między segmentami	56 433	2 116	(194)	-	58 355
	<u>4 078</u>	<u>17 863</u>	<u>3 349</u>	<u>(25 291)</u>	<u>-</u>
<b>Przychody netto ogółem</b>	<b>60 511</b>	<b>19 979</b>	<b>3 156</b>	<b>(25 291)</b>	<b>58 355</b>
Koszty operacyjne ogółem	39 583	31 014	6 165	(25 291)	51 471
Pozostałe przychody operacyjne	2 688	196	8	-	2 892
Pozostałe koszty operacyjne	<u>573</u>	<u>551</u>	<u>334</u>	<u>-</u>	<u>1 458</u>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>23 043</b>	<b>(11 389)</b>	<b>(3 334)</b>	<b>-</b>	<b>8 318</b>
Przychody finansowe					1 133
Koszty finansowe (-)					20 444
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					8 638
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>(2 355)</b>
Podatek dochodowy					3 335
<b>Zysk netto</b>					<b>(5 690)</b>
<b>Okres od 01.04.2018 do 30.09.2018 roku</b>					
	<b>Obrót wierzycelnościami</b>	<b>Zarządzanie wierzycelnościami</b>	<b>Funkcje korporacyjne</b>	<b>Wyłączenia konsolidacyjne</b>	<b>Ogółem</b>
Przychody netto	83 584	6 693	(50)		90 228
Przychody netto między segmentami	1 813	17 518	2 630	(21 962)	-
<b>Przychody netto ogółem</b>	<b>85 398</b>	<b>24 211</b>	<b>2 580</b>	<b>(21 962)</b>	<b>90 228</b>
Koszty operacyjne ogółem	(32 906)	(21 556)	(4 797)	21 962	(37 297)
<i>Amortyzacja</i>	176	305	807		1 288
Pozostałe przychody operacyjne	910	63	230	-	1 203
Pozostałe koszty operacyjne	<u>(901)</u>	<u>(62)</u>	<u>(3 592)</u>	<u>898</u>	<u>(3 657)</u>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>52 501</b>	<b>2 657</b>	<b>(5 578)</b>	<b>898</b>	<b>50 477</b>
Przychody finansowe					197
Koszty finansowe (-)					(20 202)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					(4 022)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>26 450</b>
Podatek dochodowy					(2 184)
<b>Zysk netto</b>					<b>24 266</b>

	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
<b>Stan na 30.09.2019</b>					
Aktywa segmentu	248 346	595 843	26 705	(50 962)	<b>819 932</b>
<i>w tym:</i>					
<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	30 907	-	-	-	<b>30 907</b>
Zobowiązania segmentu	140 646	460 825	13 315	(50 962)	<b>563 825</b>
Kapitały własne	107 699	135 018	13 390	-	<b>256 107</b>
<b>Stan na 31.03.2019 (przekształcone)</b>					
Aktywa segmentu	811 936	108 416	25 233	(51 649)	<b>893 936</b>
<i>w tym:</i>					
<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	47 532	-	-	-	<b>47 532</b>
Zobowiązania segmentu	720 304	(48 854)	15 120	(51 649)	<b>634 921</b>
Kapitały własne	91 632	157 270	10 113	-	<b>259 015</b>

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

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

#### 4. Informacje geograficzne

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

Grupa wyróżnia następujące główne obszary geograficzne:

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

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

##### Wpłaty od dłużników w podziale na obszary geograficzne

	<u>01/04/2019- 30/09/2019</u>	<u>01/04/2018- 30/09/2018</u>
Polska	74 006	75 938
Rumunia	27 285	16 250
Rosja	13 733	9 438
Bułgaria	11 741	8 973
Chorwacja	375	210
<b>Razem</b>	<b><u>127 140</u></b>	<b><u>110 809</u></b>

##### Wartość bilansowa wierzytelności nabytych w podziale na obszary geograficzne

	30/09/2019		%	31/03/2019	
	Wartość bilansowa	Procentowy udział		Wartość bilansowa (przekształcone)	Procentowy udział
Polska	474 303	70%		491 057	68%
Rumunia	118 752	17%		130 478	19%
Rosja	33 070	5%		36 545	5%
Bułgaria	53 551	8%		57 221	8%
Chorwacja	1 426	0%		1 501	0%
<b>Razem</b>	<b><u>681 102</u></b>	<b><u>100%</u></b>		<b><u>716 802</u></b>	<b><u>100%</u></b>

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



## 5. Przychody netto

<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	127 140	110 809
Różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(73 804)	(51 208)
<b>Razem</b>	<b>53 336</b>	<b>59 602</b>

<b>Aktualizacja wyceny pakietów</b>	<b>01/04/2019- 30/09/2019</b>	<b>01/04/2018- 30/09/2018</b>
Weryfikacja prognozy	(94)	21 799
Zmiana kursu walut	1 438	897
<b>Razem</b>	<b>1 344</b>	<b>22 695</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 z tytułu zarządzania wierzytelnościami	2 575	7 067
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	780	40
Przychody pozostałe	320	824
<b>Razem</b>	<b>3 675</b>	<b>7 931</b>

## 6. Koszty działalności

	<b>01/04/2019- 30/09/2019</b>	<b>01/04/2018- 30/09/2018</b>
Koszty prowadzonej działalności	36 200	28 453
Koszty ogólnego zarządu	15 271	8 844
<b>Razem</b>	<b>51 471</b>	<b>37 297</b>

**Koszty według rodzaju**

	<u>01/04/2019- 30/09/2019</u>	<u>01/04/2018- 30/09/2018</u>
Amortyzacja	3 300	1 288
Zużycie materiałów i energii	1 119	730
Usługi obce	22 456	16 151
Podatki i opłaty	1 370	116
Wynagrodzenia	17 959	15 642
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 131	2 851
Pozostałe koszty rodzajowe	2 136	519
<b>Razem</b>	<b><u>51 471</u></b>	<b><u>37 297</u></b>

**7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

	<u>01/04/2019- 30/09/2019</u>	<u>01/04/2018- 30/09/2018</u>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Inne przychody	2 892	1 203
<b>Razem</b>	<b><u>2 892</u></b>	<b><u>1 203</u></b>

	<u>01/04/2019- 30/09/2019</u>	<u>01/04/2018- 30/09/2018</u>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Udzielone gwarancje	-	2 197
Inne koszty	1 458	1 460
<b>Razem</b>	<b><u>1 458</u></b>	<b><u>3 657</u></b>

**8. Przychody i koszty finansowe**

	<u>01/04/2019- 30/09/2019</u>	<u>01/04/2018- 30/09/2018</u>
<b>Przychody finansowe</b>		
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	377	197
Dodatnie różnice kursowe	417	-
Inne przychody finansowe	339	-
<b>Razem</b>	<b><u>1 133</u></b>	<b><u>197</u></b>

	<u>01/04/2019- 30/09/2019</u>	<u>01/04/2018- 30/09/2018</u>
<b>Koszty finansowe</b>		
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	15 817	17 254
Koszty odsetkowe od instrumentów zabezpieczających	1 475	399
Inne koszty odsetek	831	-
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	2 096	1 021
Inne koszty finansowe	225	595
Ujemne różnice kursowe	-	933
<b>Razem</b>	<u><b>20 444</b></u>	<u><b>20 202</b></u>

## 9. Podatek dochodowy

	<u>01/04/2019- 30/09/2019</u>	<u>01/04/2018- 30/09/2018</u>
<b>Podatek dochodowy odniesiony na wynik finansowy</b>		
<b><i>Bieżący podatek dochodowy</i></b>		
Dotyczący roku bieżącego	(6 158)	(2 030)
<b><i>Bieżący podatek dochodowy</i></b>	<u><b>(6 158)</b></u>	<u><b>(2 030)</b></u>
<b><i>Odroczony podatek dochodowy</i></b>		
Dotyczący roku bieżącego	2 823	(154)
<b><i>Odroczony podatek dochodowy</i></b>	<u><b>2 848</b></u>	<u><b>(154)</b></u>
<b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej</b>	<u><b>(3 335)</b></u>	<u><b>(2 184)</b></u>
<b>Podatek dochodowy odniesiony na całkowite dochody</b>		
<b><i>Odroczony podatek dochodowy</i></b>		
Dotyczący roku bieżącego	25	-
<b><i>Odroczony podatek dochodowy</i></b>	<u><b>25</b></u>	<u><b>-</b></u>

## 10. Połączenia jednostek gospodarczych

Poniżej zaprezentowano jednostki przejęte przez Grupę w okresie pierwszych sześciu miesięcy roku obrotowego 2019/20 oraz ustalone kwoty wartości firmy oraz zysków wynikające z rozliczonych w tym okresie przejęć:

	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Zapłata:	Aktywa netto przejętej jednostki (wartość godziwa)	Wartość firmy (+) / zysk (-)	Zyski zatrzymane (połączenie pod wspólną kontrolą)
Lartiq Profit XII NSFIZ	30/04/2019		8 940	8 940	-	-
Lartiq Profit VIII NSFIZ	31/07/2019		9 451	9 451	-	-

Aktywa i pasywa jednostek przejmowanych na moment objęcia kontroli:

	Wartość godziwa na dzień przejęcia	
	30/04/2019	31/07/2019
	<i>Lartiq Profit XII NSFIZ</i>	<i>Lartiq Profit VIII NSFIZ</i>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	257	296
Wierzytelności nabyte	8 785	9 697
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 054	741
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>10 096</b>	<b>10 734</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>10 096</b>	<b>10 734</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	10 399	4 201
Zyski zatrzymane:	(882)	6 215
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 947)	1 298
- zyski (straty) lat poprzednich	2 065	4 917
- Kapitał zapasowy utworzony z zysku	-	-
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>8 940</b>	<b>9 451</b>
Udziały niedające kontroli	577	965
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>9 517</b>	<b>10 416</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania	579	318
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>579</b>	<b>318</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>579</b>	<b>318</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>10 096</b>	<b>10 734</b>

#### Przejęcie kontroli nad Lartiq Profit XII NSFIZ i Lartiq Profit VIII NSFIZ

W kwietniu 2019 na skutek umorzenia części certyfikatów funduszu Lartiq Profit XII NSFIZ, Spółka zależna od Kredyt Inkaso S.A. - Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme, zwiększyła swój udział w funduszu do 94 % wszystkich certyfikatów.

W lipcu 2019 na skutek umorzenia części certyfikatów funduszu Lartiq Profit VIII NSFIZ, Spółka zależna od Kredyt Inkaso S.A. - Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme, zwiększyła swój udział w funduszu do 91 % wszystkich certyfikatów.

### **Połączenie jednostek gospodarczych etapami**

Inwestycje w Lartiq Profit VIII NSFIZ posiadane przed przejęciem przez Spółkę dominującą, zostały wycenione na datę przejęcia w wartości godziwej w kwocie 9 451 tys. PLN. Grupa nie odnotowała zysku lub straty z przeceny tych inwestycji do wartości godziwej na dzień przejęcia, gdyż przed połączeniem były one wyceniane na bieżąco do wartości godziwej jako inwestycje konsolidowane metodą praw własności.

Inwestycje w Lartiq Profit XII NSFIZ posiadane przed przejęciem przez Spółkę dominującą, zostały wycenione na datę przejęcia w wartości godziwej w kwocie 8 940 tys. PLN. Grupa nie odnotowała zysk lub straty z przeceny tych inwestycji do wartości godziwej na dzień przejęcia, gdyż przed połączeniem były one wyceniane na bieżąco do wartości godziwej jako inwestycje konsolidowane metodą praw własności.

### **Udziały niedające kontroli**

Ujęta na datę przejęcia wartość udziałów niedających kontroli w Lartiq Profit VIII NSFIZ w kwocie 965 tys. PLN została określona jako przypadający na niekontrolujących udział w wartości godziwej aktywów netto przejmowanej jednostki.

Ujęta na datę przejęcia wartość udziałów niedających kontroli w Lartiq Profit XII NSFIZ w kwocie 577 tys. PLN została określona jako przypadający na niekontrolujących udział w wartości godziwej aktywów netto przejmowanej jednostki.

### **Przychody i wyniki przejętych jednostek**

Ponieważ przejmowane jednostki przed połączeniem były wyceniane na bieżąco do wartości godziwej jako inwestycje konsolidowane metodą praw własności, przejęcie pełnej kontroli nie miało wpływu na wysokość wyniku finansowego Grupy.

## 11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

W pozycji bilansu inwestycje w jednostkach stowarzyszonych Grupa wykazuje certyfikaty inwestycyjne w funduszach Lartiq Profit. W dniu 31 marca 2019 roku, fundusze Trigon Profit zmieniły nazwę na Lartiq Profit.

Szczegółowe informacje o istotnych podmiotach stowarzyszonych Grupy na dzień 30 września i 31 marca 2019 roku przedstawiają się następująco:

<b>Wartość certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/03/2019</b>
Lartiq Profit VI NS FIZ	6 367	6 012
Lartiq Profit VII NS FIZ	10 293	9 194
Lartiq Profit VIII NS FIZ (*)	-	9 565
Lartiq Profit IX NS FIZ	10 052	9 707
Lartiq Profit X NS FIZ	4 195	3 726
Lartiq Profit XII NS FIZ (*)	-	9 353
<b>Razem</b>	<b>30 907</b>	<b>47 557</b>

	<b>30/09/2019</b>		<b>31/03/2019</b>	
	<b>Ilość posiadanych CI w szt.</b>	<b>Udział (w %)</b>	<b>Ilość posiadanych CI w szt.</b>	<b>Udział (w %)</b>
Lartiq Profit VI NS FIZ	29 000	32%	29 000	32%
Lartiq Profit VII NS FIZ	43 011	74%	43 001	74%
Lartiq Profit VIII NS FIZ(*)	42 000	91%	42 000	72%
Lartiq Profit IX NS FIZ	43 001	73%	43 001	73%
Lartiq Profit X NS FIZ	21 000	47%	21 000	33%
Lartiq Profit XII NS FIZ(*)	42 113	94%	42 113	52%

(\*) Jednostki konsolidowane metodą pełną w bieżącym okresie

Zmiana procentowego udziału posiadanych certyfikatów inwestycyjnych wynika głównie z umorzenia certyfikatów przez pozostałych inwestorów oraz z nabycia przez Grupę 10 certyfikatów Lartiq Profit VII NSFIZ.

## 12. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	<b>Aktywa krótkoterminowe</b>		<b>Aktywa długoterminowe</b>	
	<b>30/09/2019</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/03/2019</b>
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	235	235	364	190
Dłużne papiery wartościowe	151	-	4 800	-
<b>Razem</b>	<b>386</b>	<b>235</b>	<b>5 164</b>	<b>190</b>

Jako instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody Grupa klasyfikuje inwestycje w udziały w spółkach Kredyt Express Sp. z o.o. Udziały w Spółce Kredyt Express Sp. z o.o. wynoszą 6 tys. zł. W pozycji też ujęte są certyfikaty inwestycyjne w Agio Wierzytelności Plus 2 w kwocie 213 tys. zł.

### 13. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/03/2019</u>
		<i>(przekształcone)</i>
Detaliczne	346 200	337 360
Telekomunikacyjne	126 201	150 626
Korporacyjne	53 396	71 474
Hipoteczne	56 750	52 510
Pożyczki konsumenckie	97 032	103 318
Ubezpieczeniowe	1 466	1 306
Inne	57	208
<b>Razem</b>	<b><u>681 102</u></b>	<b><u>716 802</u></b>

	<u>30/09/2019</u>
<b>Stan na 31 marca 2019 (przekształcone)</b>	<b>716 802</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>38 104</b>
- z tytułu zakupu i nakładów na pakietów wierzytelności	15 231
- z tytułu przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi	18 482
- z tytułu zmiany wyceny	1 344
- różnice kursowe z przeliczenia	3 047
<b>Zmniejszenie, w tym:</b>	<b>(73 804)</b>
- różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(73 804)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b><u>681 102</u></b>

### 14. Należności i pożyczki

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/03/2019</u>
<b>Aktywa trwałe:</b>		
Należności	273	273
<b>Należności i pożyczki długoterminowe razem</b>	<b>273</b>	<b>273</b>
<b>Aktywa obrotowe:</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 122	29 865
Pożyczki	30	30
<b>Należności i pożyczki krótkoterminowe razem</b>	<b>18 152</b>	<b>29 895</b>
<b>Należności i pożyczki razem, w tym:</b>	<b>18 425</b>	<b>29 895</b>
Należności	18 395	29 865
Pożyczki	30	30

Na dzień 30 września 2019 oraz 31 marca 2019 roku jednostka utworzyła odpis na należności z tytułu dostaw i usług w wysokości odpowiednio 54 tys. zł i 1 411 tys. zł.

## 15. Kategorie instrumentów finansowych

Stan na 30.09.2019 r.	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Razem
<b>Aktywa trwałe:</b>			
Należności i pożyczki	273	-	273
Papiery dłużne	4 800	-	4 800
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	364	364
<b>Aktywa obrotowe:</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 122	-	18 122
Wierzytelności nabyte	681 102	-	681 102
Pożyczki	30	-	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	386	386
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 785	-	30 785
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>735 112</b>	<b>750</b>	<b>735 862</b>
Stan na 31.03.2019 r.	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu  (przekształcone)	Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody  (przekształcone)	Razem  (przekształcone)
<b>Aktywa trwałe:</b>			
Należności i pożyczki	273	-	273
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	190	190
<b>Aktywa obrotowe:</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 865	-	29 865
Wierzytelności nabyte	716 802	-	716 802
Pożyczki	30	-	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	235	235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 560	-	54 560
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>801 530</b>	<b>425</b>	<b>801 949</b>



**16. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej). Poniżej zaprezentowano wartość godziwą oraz bilansową aktywów oraz zobowiązań finansowych.

	30/09/2019		31/03/2019	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa (przekształcone)	Wartość bilansowa (przekształcone)
<b>Aktywa:</b>				
Należności i pożyczki	303	303	303	303
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18 122	18 122	29 865	29 865
Udziały, akcje spółek nienotowanych	599	599	235	235
Dłużne papiery wartościowe	4 955	4 955	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	190	190
Wierzytelności nabyte	704 705	681 102	723 272	716 802
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 785	30 785	54 526	54 526
<b>Zobowiązania:</b>				
Kredyty w rachunku kredytowym	124 611	124 611	119 334	119 334
Dłużne papiery wartościowe	381 302	381 302	452 040	452 040
Leasing finansowy	9 809	9 809	1 079	1 079
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27 637	27 637	30 985	30 985

**16.1. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych**

Poniżej przedstawiono 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

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 3 (przekształcone)
<b>Stan na 30.09.2019 roku</b>	
<b>Aktywa:</b>	
Udziały, akcje spółek nienotowanych	599
Dłużne papiery wartościowe	4 955
Wierzytelności nabyte	704 705
<b>Zobowiązania:</b>	
Papiery dłużne	(381 302)
Kredyty	(124 611)

**Stan na 31.03.2019 roku (przekształcone)****Aktywa:**

Udziały, akcje spółek nienotowanych	235
Jednostki funduszy inwestycyjnych	190
Wierzytelności nabyte	723 272
<b>Zobowiązania:</b>	
Papiery dłużne	452 040
Kredyty	119 334

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

**16.2. Przekwalifikowanie**

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

**17. Kapitał własny****17.1. Kapitał podstawowy**

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

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

**17.2. Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2017/2018**

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.

**17.3. Liczba akcji i zysk na jedną akcję (EPS)**

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

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

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

	<u>01/04/2019- 30/09/2019</u>	<u>01/04/2018- 30/09/2018</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	(6 218)	23 526
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,48)	1,82
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,44)	1,82

**Zysk na jedną akcję i rozwodniony zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła działalność zaniechana.

**18. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne**

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

	<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>		<u>Zobowiązania długoterminowe</u>	
	<u>30/09/2019</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/03/2019</u>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</b>				
Kredyty i pożyczki	64 499	56 947	60 112	62 386
Dłużne papiery wartościowe	99 941	277 968	281 361	174 072
<b>Razem</b>	<b><u>164 440</u></b>	<b><u>334 915</u></b>	<b><u>341 473</u></b>	<b><u>236 459</u></b>

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Grupa Kapitałowa z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentują poniższe tabele:

**18.1. Kredyty i pożyczki****Stan na 30.09.2019 roku**

Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązania	
				w PLN	długoterminowe	krótkoterminowe
PLN	zmiennie, wypłacane co 3 miesiące	2016-05-16	2021-08-03	43 102	19 992	23 110
PLN	zmiennie, wypłacane co 3 miesiące	2018-06-07	2021-08-18	81 509	40 120	41 389
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>				<b>124 611</b>	<b>60 112</b>	<b>64 499</b>

**Stan na 31.03.2019 roku**

Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązania	
				w PLN	długoterminowe	krótkoterminowe
PLN	zmiennie, wypłacane co 3 miesiące	2016-05-16	2021-08-03	44 380	20 920	23 460
PLN	zmiennie, wypłacane co 3 miesiące	2018-06-07	2021-08-18	74 966	41 466	33 488
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>				<b>119 346</b>	<b>62 386</b>	<b>56 947</b>

Grupa Kapitałowa opiera swoje finansowanie kredytu o zmienne stopy procentowe. Są to stopy WIBOR powiększone o marżę. Marża odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem Grupy. Kredyty są denominowane w PLN. Grupa Kapitałowa zabezpiecza ryzyko zmiennej stopy procentowej z wykorzystaniem instrumentów pochodnych zamiany stóp procentowych (IRS), zgodnie z informacjami przedstawionymi w nocie 18. Pochodne instrumenty zabezpieczające.

**Kredyt udzielony przez ING Bank Śląski S.A.**

W dniu 21 maja 2018 r. jednostki zależne Emitenta tj. Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ zawarły umowy z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach o ustanowienie linii kredytowej.

Umowa zawarta przez Kredyt Inkaso II NSFIZ stanowi umowę uzupełniającą do uprzednio ustanowionej linii kredytowej, natomiast dla Kredyt Inkaso I NSFIZ jest to nowo zawarta umowa.

Fundusze mogą wykorzystać pozyskane środki z kredytu na działalność gospodarczą, w tym finansowanie oraz refinansowania portfeli wierzytelności.

Zgodnie z umową zawartą z Kredyt Inkaso I NSFIZ bank udostępni środki do wysokości 90.000.000 zł, natomiast zgodnie z umową zawartą z Kredyt Inkaso II NSFIZ udostępni środki do wysokości 50.000.000 zł.

Umowa kredytowa zawarta z Kredyt Inkaso I NSFIZ kończy się 31 sierpnia 2019, a umowa zawarta z Kredyt Inkaso II NSFIZ kończy 31 sierpnia 2019 r, lecz obie umowy kredytowe są automatycznie przedłużane na kolejne roczne okresy jeżeli żadna ze stron nie złoży na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować linii kredytowej. Oświadczenia o nie przedłużaniu umowy kredytowej nie zostało złożone w terminie wskazanym w umowie, w związku z czym umowy zostały automatycznie przedłużone. Maksymalną datą do jakiej może być przedłużany termin końcowy to 31 sierpnia 2029 r.

Kredyty są nieprzysiężone i bank nie ma żadnych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych, a wnioski o wykorzystanie przyznanego limitu kredytowego wymaga uprzedniej zgody banku wydawanej według jego własnego uznania.

**18.2. Wyemitowane obligacje****18.2.1. Obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A.**

Charakterystyka zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

<i>Stan na 30.09.2019</i>						<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>
Z	WIBOR 3M+4,6%	2016-02-16	2020-02-16	14 520	14 580	-	14 580
A1	WIBOR 3M+3,7%	2016-10-07	2019-10-07	19 617	20 080	-	20 080
A2	WIBOR 3M+3,7%	2016-11-08	2019-10-07	20 000	20 527	-	20 527
B1	WIBOR 3M+3,7%	2017-03-08	2021-03-08	25 763	25 550	24 132	1 418
C1	WIBOR 3M+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
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
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
<b>Razem</b>				<b>378 429</b>	<b>381 302</b>	<b>281 361</b>	<b>99 941</b>

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

W okresie zakończonym 30 września 2019 nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów wyemitowanych obligacji.

<i>Stan na 31.03.2019</i>						<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	35 000	35 426	-	35 426
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	14 158	13 404	755
PA02	WIBOR 6M+3,7%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	29 110	27 457	1 653
E1	WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16	50 000	49 915	46 575	3 340
<b>Razem</b>				<b>451 803</b>	<b>452 040</b>	<b>174 072</b>	<b>277 968</b>

### 18.3. Cashpool

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%.

Środki zgromadzone w cashpool na dzień 30/09/2019 r. prezentuje poniższa tabela:

<b>Jednostki zależne:</b>	<b>30/09/2019</b>
Kredyt Inkaso S.A.	(20 030)
Finsano Consumer Finance S.A.	(107)
Finsano S.A.	310
Kancelaria Forum S.A.	9 875
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka sp.k.	6 841
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	243
Kredyt Inkaso I NSFIZ	3 072
<b>Razem</b>	<b>204</b>

## 19. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

### 2.1. Pochodne instrumenty zabezpieczające

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

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

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

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

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

Grupa wyznaczyła jako pozycją zabezpieczaną zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

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

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Nominał	Kurs zawarcia (stopa stała)			Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w której została ujęta wartość bilansowa	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.

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	Niefektywność zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat w okresie	Pozycja w sprawozdaniu, gdzie została ujęta niefektywność zabezpieczenia
IRS	(108)	(3 677)	Koszty finansowe

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

	Kwota
Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	
<b>Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na początek okresu</b>	<b>(4 400)</b>
<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</b>	
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(1 608)
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat - w pozycji Koszty finansowe - koszty odsetkowe od instrumentów zabezpieczających	1 475
Efekt podatkowy	25
<b>Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na koniec okresu</b>	<b>(4 508)</b>

## 20. Zarządzanie kapitałem

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

Najważniejszymi wskaźnikami, które Grupa wykorzystuje do monitorowania poziomu kapitału własnego i zadłużenia są wskaźnik skonsolidowanego zadłużenia finansowego netto/skonsolidowana EBITDA gotówkowa oraz wskaźnik skonsolidowanego zadłużenia finansowego netto/skonsolidowane kapitały własne.

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

Kalkulacja wskaźników została przedstawiona poniżej:

	<b>30/09/2019</b>	<b>31/03/2019</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	505 913	571 374
Leasing finansowy	9 809	1 080
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(30 785)	(54 526)
<b>Zadłużenie finansowe netto</b>	<b>484 937</b>	<b>517 928</b>
Korekta dla celów liczenia kowenantów:		
Pochodne instrumenty finansowe	9 985	11 727
Zobowiązania z tyt. udzielonych gwarancji	1 390	8 763
<b>Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów</b>	<b>496 312</b>	<b>538 418</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>256 107</b>	<b>252 173</b>
<b>EBITDA gotówkowa za ostatnie 12 miesięcy</b>	<b>161 957</b>	<b>158 157</b>
<b>Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów / skonsolidowana EBITDA gotówkowa</b>	<b>306%</b>	<b>340%</b>
<b>Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów / skonsolidowane kapitały własne</b>	<b>194%</b>	<b>214%</b>

**21. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi****21.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi:

Przychody z tytułu zarządzania wierzycelnościami	Przychody	
	01/04/2019- 30/09/2019	01/04/2018- 30/09/2018
<b>Podmioty stowarzyszone</b>		
Trigon Profit IX NS FIZ	243	294
Trigon Profit VI NS FIZ	230	280
Trigon Profit VII NS FIZ	124	231
Trigon Profit VIII NS FIZ (*)	144	288
Trigon Profit X NS FIZ	198	198
Trigon Profit XII NS FIZ (*)	46	114
<b>Razem</b>	<b>985</b>	<b>1 405</b>

(\*) jednostka objęta konsolidacją pełną w trakcie roku obrotowego – przychody wykazywane do dnia objęcia kontroli

	Należności		Zobowiązania	
	30/09/2019	31/03/2019	30/09/2019	31/03/2019
<b>Podmioty stowarzyszone</b>				
Lartiq Profit IX NS FIZ	347	656	630	1 440
Lartiq Profit VI NS FIZ	412	691	438	1 331
Lartiq Profit VII NS FIZ	197	692	407	516
Lartiq Profit VIII NS FIZ (*)	-	580	-	1 071
Lartiq Profit X NS FIZ	70	348	192	(20)
Lartiq Profit XII NS FIZ (*)	-	117	-	388
<b>Razem</b>	<b>1 026</b>	<b>3 084</b>	<b>1 667</b>	<b>4 726</b>

(\*) jednostka objęta konsolidacją pełną w trakcie roku obrotowego – należności i zobowiązania objęte eliminacją w rozrachunkach wewnątrzgrupowych na dzień bilansowy



Podmiot dominujący	Koszty	
	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>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 znajduje się między innymi Pan Daniel Dąbrowski, członek Rady Nadzorczej.

Grupa zawarła następujące transakcje zakupów pakietów wierzytelności z jednostkami powiązanymi.

	01/04/2019- 30/09/2019	01/04/2018- 30/09/2018
<b>Zakupy pakietów wierzytelności</b>		
<b>Podmioty stowarzyszone</b>		
Trigon Profit VII NS FIZ	1 927	5 024

W bieżącym roku obrotowym wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte były na warunkach rynkowych.

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

Nie wystąpiły

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

### Zabezpieczenia umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A.

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

### Zabezpieczenia emisji obligacji

W związku z emisją obligacji serii F1 Emitent zgodnie z warunkami emisji obligacji roszczenia obligatariuszy z tytułu Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez ustanowienie standardowych zabezpieczeń, w tym m.in. zastawów na portfelach wierzytelności oraz certyfikatach inwestycyjnych będących elementami bilansu Emitenta lub jego podmiotów zależnych oraz innych składnikach majątku Emitenta. Minimalna suma zabezpieczenia na portfelach wierzytelności będzie sukcesywnie rosła aż do osiągnięcia maksymalnej wartości 200 mln PLN, natomiast minimalna suma zabezpieczenia na certyfikatach inwestycyjnych i innych składnikach majątku Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso będzie sukcesywnie rosła aż do osiągnięcia maksymalnej wartości 150 mln PLN. Ustanawiane

zabezpieczenia będą zabezpieczały również obligatariuszy pozostałych serii, dla których warunki emisji zawierają klauzule równego traktowania wierzycieli (pari passu).

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

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

W lipcu 2019 r. został ustanowiony drugi pakiet zabezpieczeń obligacji serii F1 między innymi poprzez: (1) ustanowienie zastawu prawa luksemburskiego na obligacjach o wartości 50 mln zł objętych posiadanych przez Kredyt Inkaso S.A., (2) ustanowienie zastawów rządzonych prawem rumuńskim przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme oraz Kredyt Inkaso Investments RO S.A. oraz ustanowienie zastawu rządzonego prawem bułgarskim przez Kredyt Inkaso Investments BG EAD na portfelach wierzytelności należących do tych spółek o wartości godziwej wynoszącej 100 mln zł.

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

#### **Gwarancje dla funduszy Lartiq Profit NSFIZ**

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

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

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

Wartość Emisji Gwarancyjnych na poczet, których KI LUX lub Kredyt Inkaso S.A. mogą być zobowiązane wnieść wpłaty, będzie równa iloczynowi:

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

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

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

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

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

Zarząd, 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 rozpoznał z tego tytułu zgodnie z najlepszym szacunkiem rezerwę na dzień bilansowy. Rezerwa ta jest wykorzystywana przez Grupę do realizacji płatności z tytułu zobowiązań gwarantowania stóp zwrotu zdefiniowanych w umowach z funduszami.

Fundusze realizują wykupy certyfikatów inwestycyjnych od uczestników zgodnie z harmonogramem zdefiniowanym w statutach Funduszy, wykorzystując do nadwyżki finansowe wytworzone przez fundusze w toku realizacji wpływów z posiadanych przez nie inwestycji w portfele wierzytelności. W przypadku braku wystarczających środków pieniężnych w funduszach na ten cel na dzień wykupu gwarancyjnego, Grupa Kredyt Inkaso odkupuje za gotówkę od funduszy portfele wierzytelności w kwocie stanowiącej równowartość brakujących środków pieniężnych lub obejmuje certyfikaty gwarancyjne emitowane przez dany fundusz. Transakcje i kwoty odkupu portfeli wierzytelności/objęcia certyfikatów funduszy zostały przedstawione w nocie 20.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W związku z wydaniem w dniu 5 listopada 2019 r. decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o cofnięciu zezwolenia na wykonywanie działalności przez Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Spółka po dokonaniu analiz prawnych skutków wydanej decyzji, popartych opiniami prawnymi wydanymi przez renomowane kancelarie prawne stwierdza, że umowy gwarancyjne dotyczące następujących funduszy Lartiq Profit VI, VII, VIII, IX, X, XII wygasły w związku z wydaniem decyzji. W związku z tym Grupa rozwiązała rezerwę na gwarancje przypadające po dniu wydania decyzji.

### **23. Istotne zdarzenia następujące 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, Grupa 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.

#### **24. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. status spraw spornych opisanych w skonsolidowanym 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 Grupy, w 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 podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki.

#### **25. 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.

## 26. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejsze Śródroczne Skonsolidowane 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 odpowiedzialnej  
za przygotowanie  
sprawozdania finansowego

Tomasz Jarzębowicz