



**KREDYT INKASO SA**

**Grupa Kapitałowa  
Kredyt Inkaso**

**Skrócone śródroczne  
skonsolidowane i  
jednostkowe  
sprawozdanie finansowe  
za okres 9 miesięcy  
zakończony  
dnia 31.12.2020 r.**

# Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	14
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	14
1.1. Informacje o jednostce dominującej.....	14
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej .....	15
1.3. Struktura akcjonariatu .....	15
1.4. Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	16
1.5. Informacja o Grupie Kapitałowej.....	16
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	18
2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	18
2.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	19
2.3. Stosowane zasady rachunkowości .....	20
2.4. Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu.....	20
2.5. Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR, ale jeszcze nie weszły w życie .....	21
2.6. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości .....	21
2.7. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności.....	23
3. SEGMENTY OPERACYJNE .....	23
4. INFORMACJE GEOGRAFICZNE .....	28
5. PRZYCHODY NETTO.....	29
6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI.....	30
7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	30
8. PODATEK DOCHODOWY .....	31
9. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....	32
10. WIERZYTELNOŚCI NABYTE .....	33
11. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI .....	33
12. AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	34
13. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	35
14. KAPITAŁ WŁASNY .....	37
14.1. Kapitał podstawowy.....	37
14.2. Pokrycie straty Jednostki Dominującej za rok 2019/2020 .....	37
14.3. Liczba akcji i zysk na jedną akcję (EPS).....	37
15. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE .....	38
15.1. Kredyty i pożyczki .....	39
15.2. Wyemitowane obligacje.....	40
15.3. Cashpool.....	41
16. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	41
17. POCHODNE INSTRUMENTY ZABEZPIEZAJĄCE .....	41
18. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	43
19. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	44
19.1. Transakcje handlowe.....	44

19.2. Otrzymane pożyczki.....	44
19.3. Transakcje na pakietach wierzytelności .....	45
19.4. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób .....	45
20. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, GWARANCJE, PORĘCZENIA ORAZ ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	45
21. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I EGZEKUCYJNE, PODATKOWE ORAZ POZOSTAŁE .....	47
22. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, PODMIOTÓW WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	47
23. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	48
24. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	48
25. INNE INFORMACJE .....	49
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....</b>	<b>50</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT.....</b>	<b>51</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>52</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>53</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>55</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>57</b>
<b>ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI .....</b>	<b>59</b>

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	31/12/2020	31/03/2020	31/12/2020	31/03/2020
	w tys. PLN		w tys. EUR	
<b>Wybrane wskaźniki finansowe</b>				
Zadłużenie finansowe netto	405 525	453 260	87 875	99 567
Kapitały własne	232 408	214 698	50 361	47 163
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne	1,74	2,11	1,74	2,11
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	4,6148	4,5523	4,6148	4,5523

	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019
	(przekształcone)		(przekształcone)	
	w tys. PLN		w tys. EUR	
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat</b>				
Przychody netto	112 580	81 000	25 017	18 824
Zysk z działalności operacyjnej	45 797	2 494	10 177	580
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	22 415	(18 291)	4 981	(4 251)
Zysk / (strata) netto	17 606	(19 887)	3 912	(4 622)
Zysk / (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	17 250	(20 535)	3 833	(4 772)
Zysk / (strata) na akcję w zł	1,34	(1,59)	0,30	(0,40)
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję w zł	1,34	(1,59)	0,30	(0,40)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,5001	4,3031	4,5001	4,3031

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	105 138	109 720	23 363	25 498
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(30 270)	(22 482)	(6 726)	(5 224)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(50 627)	(114 332)	(11 250)	(26 570)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	24 241	(27 094)	5 387	(6 296)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,5001	4,3031	4,5001	4,3031

	31/12/2020	31/03/2020	31/12/2020	31/03/2020
	w tys. PLN		w tys. EUR	
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa razem	738 610	768 538	160 052	168 824
Zobowiązania razem	506 202	553 840	109 691	121 662
Zobowiązania długoterminowe	372 690	305 117	80 760	67 025
Zobowiązania krótkoterminowe	133 512	248 723	28 931	54 637
Kapitał własny	232 408	214 698	50 361	47 163
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	231 452	212 588	50 154	46 699
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	4,6148	4,5523	4,6148	4,5523

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019 (przekształcone)
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzycelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	5	78 535	100 390
Aktualizacja wyceny pakietów	5	27 183	(29 234)
Inne przychody netto	5	6 862	9 844
<b>Przychody netto razem</b>		<b>112 580</b>	<b>81 000</b>
Koszty prowadzonej działalności	6	(32 193)	(31 426)
Koszty ogólnego zarządu	6	(34 227)	(45 602)
Pozostałe koszty operacyjne		(363)	(1 478)
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>		<b>(66 783)</b>	<b>(78 506)</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>45 797</b>	<b>2 494</b>
Przychody finansowe	7	2 356	1 163
- w tym z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		198	767
Koszty finansowe	7	(25 738)	(32 298)
- w tym z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(17 598)	(23 499)
Udział w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		-	10 350
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>22 415</b>	<b>(18 291)</b>
Podatek dochodowy	8	(4 809)	(1 596)
<b>Zysk / (strata) netto</b>		<b>17 606</b>	<b>(19 887)</b>
Zysk / (strata) netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		17 250	(20 535)
Udziałom niedającym kontroli		356	648
<b>Zysk / (strata) na akcję</b>			
<b>(w zł na jedną akcję)</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły	14.3	1,34	(1,59)
Rozwodniony	14.3	1,34	(1,59)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	14.3	1,34	(1,59)
Rozwodniony	14.3	1,34	(1,59)

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019
<b>Zysk / (strata) netto</b>		<b>17 606</b>	<b>(19 887)</b>
<b>Inne całkowite dochody podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat</b>			
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne:</b>			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	17	(3 511)	(1 377)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	7	5 468	2 746
- podatek dochodowy	8	(372)	(260)
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne razem</b>		<b>1 585</b>	<b>1 109</b>
<b>Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą</b>		<b>29</b>	<b>(145)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>19 220</b>	<b>(18 923)</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		18 864	(19 571)
- podmiotom niekontrolującym		356	648

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31/12/2020	31/03/2020
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy		10 623	10 623
Wartości niematerialne		7 306	8 736
Rzeczowe aktywa trwałe		15 477	16 818
Nieruchomości inwestycyjne		16 275	15 490
Należności i pożyczki	11	393	269
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	2 903	3 848
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	4 966	13 371
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>57 943</b>	<b>69 155</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	10 393	22 793
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 743	399
Wierzytelności nabyte	10	611 678	643 504
Pożyczki	11	29	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	274	351
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		876	873
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		55 674	31 433
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>680 667</b>	<b>699 383</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>738 610</b>	<b>768 538</b>



	Nota	31/12/2020	31/03/2020 (przekształcone)
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	14	12 897	12 897
Kapitał zapasowy		109 700	151 496
Kapitał z aktualizacji wyceny		(9 718)	(11 303)
Różnice kursowe z przeliczenia		(3 774)	(3 803)
Zyski zatrzymane		122 347	63 301
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		17 250	(36 539)
- zyski lat poprzednich		105 097	99 840
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>231 452</b>	<b>212 588</b>
Udziały niedające kontroli		956	2 110
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>232 408</b>	<b>214 698</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	15	367 783	297 364
Zobowiązania z tytułu leasingu		4 903	7 744
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4	9
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>372 690</b>	<b>305 117</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		14 077	30 890
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		496	6 000
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	15	85 163	176 301
Zobowiązania z tytułu leasingu		3 350	3 284
Pochodne instrumenty finansowe	17	25 766	28 187
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		1 906	915
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 754	3 146
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>133 512</b>	<b>248 723</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>506 202</b>	<b>553 840</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>738 610</b>	<b>768 538</b>

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019 (przekształcone)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>22 415</b>	<b>(18 291)</b>
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		2 775	3 227
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		2 183	1 783
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	5	86 726	84 104
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	5	(27 183)	29 234
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		2 124	2 044
Koszty finansowe		25 738	29 000
Przychody finansowe		(2 356)	(1 079)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	(8 816)
Różnice kursowe z przeliczenia		87	2 916
Inne korekty		581	(7 067)
<b>Korekty razem</b>		<b>90 675</b>	<b>135 346</b>
Zmiana stanu należności		10 932	11 592
Zmiana stanu zobowiązań		(22 699)	(4 999)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		7 558	(13 471)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>108 881</b>	<b>110 177</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(3 743)	(457)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>105 138</b>	<b>109 720</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety	10	(28 375)	(20 512)
Wierzytelności nabyte - sprzedaż pakietów	10	600	3 463
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(427)	(1 954)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 892)	(1 384)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(1 964)	(1 574)
Wydatki netto na nabycie długoterminowych aktywów finansowych		-	(2 300)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-	1 200
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-	(500)
Pozostałe przychody finansowe		1 627	-
Otrzymane odsetki		161	1 079
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(30 270)</b>	<b>(22 482)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		145 780	76 577
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	241 566
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(4 763)	(350 974)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających		(8 043)	(5 446)
Splaty kredytów i pożyczek		(158 498)	(48 316)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(3 223)	(1 657)

	Nota	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019 (przekształcone)
Odsetki zapłacone		(20 452)	(26 082)
Dywidendy		(1 428)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(50 627)</b>	<b>(114 332)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>24 241</b>	<b>(27 094)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku</b>		<b>31 433</b>	<b>54 526</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku</b>		<b>55 674</b>	<b>27 432</b>

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 1 kwietnia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 kwietnia 2020 r. (przekształcone)</b>	12 897	151 496	(11 303)	(3 803)	63 301	212 588	2 110	214 698
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>								
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	(82)	(82)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(1 428)	(1 428)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(1 510)</b>	<b>(1 510)</b>
Zysk netto	-	-	-	-	17 250	17 250	356	17 606
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	1 585	-	-	1 585	-	1 585
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	29	-	29	-	29
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	<b>1 585</b>	<b>29</b>	<b>17 250</b>	<b>18 864</b>	<b>356</b>	<b>19 220</b>
Podział wyniku	-	(41 796)	-	-	41 796	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2020 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>109 700</b>	<b>(9 718)</b>	<b>(3 774)</b>	<b>122 347</b>	<b>231 452</b>	<b>956</b>	<b>232 408</b>

Za okres od 1 kwietnia 2019 r. do 31 marca 2020 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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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>(1 082)</b>	<b>(1 082)</b>
Zysk netto	-	-	-	-	(36 539)	-	(36 539)	678	(35 861)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	(6 903)	-	-	-	(6 903)	-	(6 903)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	(541)	-	-	(541)	-	(541)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 903)</b>	<b>(541)</b>	<b>(36 539)</b>	<b>-</b>	<b>(43 983)</b>	<b>678</b>	<b>(43 305)</b>
Inne	-	62	-	-	-	(4)	58	12	70
Podział wyniku	-	-	-	-	(26 354)	26 354	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2020 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>101 613</b>	<b>(11 303)</b>	<b>(3 803)</b>	<b>63 301</b>	<b>49 883</b>	<b>212 588</b>	<b>2 110</b>	<b>214 698</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”).

<b>Siedziba Spółki:</b>	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 39
<b>Sąd Rejestrowy: Rejestru Sądowego</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego
<b>Data rejestracji:</b>	28 grudnia 2006 r. w obecnej formie prawnej (spółka akcyjna) 19 kwietnia 2001 r. w poprzedniej formie prawnej (spółka komandytowa)
<b>Numer KRS:</b>	0000270672
<b>Regon:</b>	951078572
<b>NIP:</b>	922-254-40-99
<b>PKD:</b>	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, nabywanymi 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 Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp.k., która to jest wyspecjalizowanym podmiotem świadczącym obsługę prawną.

## 1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

### Zarząd:

<b>Pan Maciej Jerzy Szymański</b>	Prezes Zarządu
<b>Pani Barbara Anna Rudziks</b>	Wiceprezes Zarządu
<b>Pan Tomasz Andrzej Kuciel</b>	Członek Zarządu

### Rada Nadzorcza:

<b>Pan Bogdan Dzdzewicz</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Pan Marcin Okoński</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Pan Daniel Dąbrowski</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Pan Karol Szymański</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Pan Karol Sowa</b>	Członek Rady Nadzorczej

### Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

<b>Pani Barbara Anna Rudziks</b>	powołana na stanowisko Wiceprezes Zarządu w dniu 6 kwietnia 2020 r.
<b>Pan Tomasz Andrzej Kuciel</b>	powołany na stanowisko Członka Zarządu w dniu 6 kwietnia 2020 r.
<b>Pan Jarosław Jerzy Orlikowski</b>	złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w dniu 5 czerwca 2020 r.

## 1.3. Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. struktura akcjonariatu jednostki była następująca:

Podmiot	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów	% posiadanych praw głosów
WPEF VI Holding V B.V. (*)	7 929 983	61,48%	7 929 983	61,48%
BEST S.A.	4 267 228	33,09%	4 267 228	33,09%
BEST Capital FIZAN	7 000	0,05%	7 000	0,05%
Pozostali akcjonariusze	693 153	5,38%	693 153	5,38%
<b>Razem</b>	<b>12 897 364</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 897 364</b>	<b>100,00%</b>

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

W dniu 10 listopada 2020 r. BEST Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („BEST Capital FIZAN”) w ramach transakcji pakietowej nabył od BEST Spółki Akcyjnej („BEST S.A.”) 7 000 sztuk akcji Spółki, które stanowią 0,05% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki, i które uprawniają do wykonywania 7 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,05% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zdarzeniu opisanym powyżej BEST S.A. posiada 4 267 228 akcji Spółki, które stanowią 33,09% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki, i które uprawniają do wykonywania 4 267 228 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 33,09% ogólnej liczby głosów w Spółce. BEST Capital FIZAN posiada 7 000 akcji Spółki, które stanowią 0,05% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki, i które uprawniają do wykonywania 7 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,05% ogólnej liczby głosów w Spółce.

## 1.4. Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania żaden z członków Zarządu nie posiadał akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania, członek Rady Nadzorczej Pan Karol Szymański posiadał jedną akcję Spółki Kredyt Inkaso S.A., stanowiącą 0% ogólnej liczby akcji Spółki uprawniającą do jednego głosu odpowiadającego 0% ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

## 1.5. Informacja o Grupie Kapitałowej

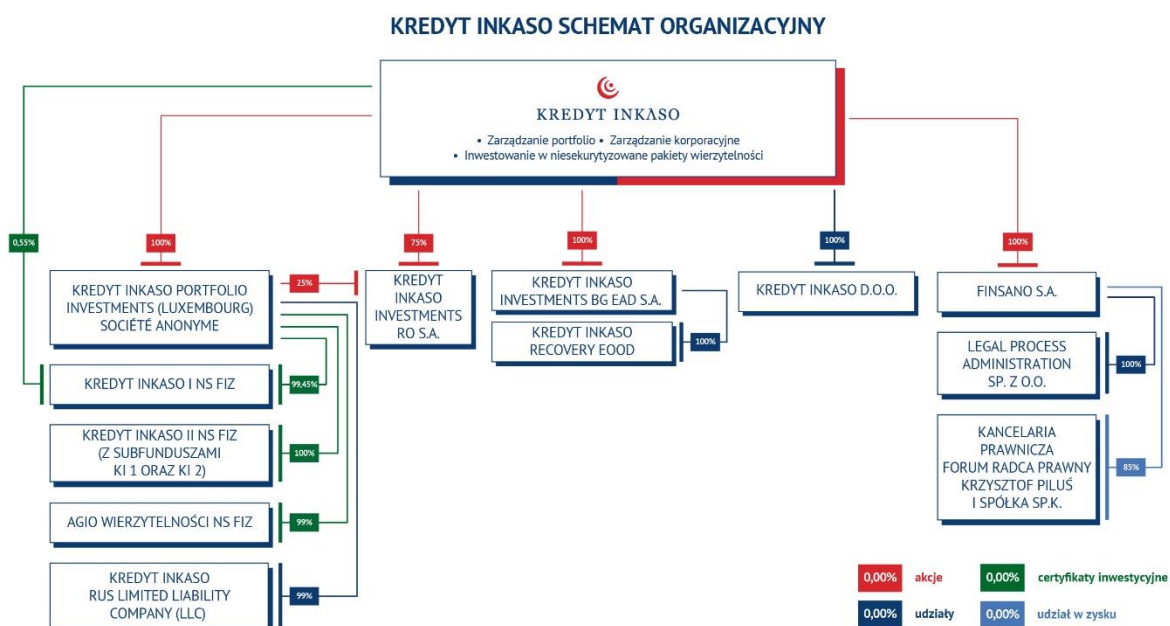
Kredyt Inkaso S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej. Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej wchodzi: Kredyt Inkaso S.A. jako jednostka dominująca, oraz następujące jednostki zależne zlokalizowane na terenie Polski, Luksemburga, Rumunii, Bułgarii, Chorwacji i Rosji.

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliuś i spółka Sp.k.	Warszawa, Polska	85%	85%	Działalność prawnicza
FINSANO S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa oraz nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub działań windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie i komercjalizacja
Legal Process Administration Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność usługowa w zakresie usług informatycznych
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzycelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzycelności
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzycelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzycelności
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	Moskwa, Rosja	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzycelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzycelności
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzycelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzycelności



Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Kredyt Inkaso d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzycelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzycelności
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzycelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzycelnościach
Kredyt Inkaso I NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzycelności
Kredyt Inkaso II NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzycelności
AGIO Wierzycelności NSFIZ	Warszawa, Polska	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzycelności

Grupa sprawuje kontrolę nad funduszami inwestycyjnymi w oparciu o udziały uprawniające do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów.



### Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- i. Spółka FINSANO S.A. jako Spółka Przejmująca, na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, dokonała połączenia ze spółkami: Kancelaria Forum S.A., KI Nieruchomości Sp. z o.o. oraz FINSANO Consumer Finance S. A. jako Spółki Przejmowane, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą (dalej „Połączenie”). Połączenie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 maja 2020 r., a Spółki Przejmowane uległy rozwiązaniu bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego.
- ii. W dniu 30 kwietnia 2020 r. nastąpiła sprzedaż udziałów rosyjskiej spółki Legal Practice Agency Limited Liability Company (LLC).
- iii. W bieżącym roku obrotowym została dokonana likwidacja następujących funduszy Lumen Profit, zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A.
  - Lumen Profit 6 NSFIZ  
(data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 15 października 2020 r.),
  - Lumen Profit 7 NSFIZ  
(data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 18 grudnia 2020 r.),
  - Lumen Profit 8 NSFIZ  
(data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 15 października 2020 r.),
  - Lumen Profit 9 NSFIZ  
(data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 19 października 2020 r.),
  - Lumen Profit 10 NSFIZ  
(data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 26 października 2020 r.),
  - Lumen Profit 12 NSFIZ  
(data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 22 października 2020 r.).

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

## 2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości

### 2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 r. i zawiera:

- dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 r. dla sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- dane porównawcze na dzień 31 marca 2020 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i 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 marca 2020 r.

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

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

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych na potrzeby konsolidacji sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Jednakże skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty w celu doprowadzenia poszczególnych sprawozdań finansowych spółek z Grupy Kapitałowej do zgodności z MSR.

## 2.2. 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.

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 i Radę Nadzorczą 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 POCI).
- 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.
- Wycena portfeli została przedstawiona w nocie *10. Wierzytelności nabyte*.

## 2.3. 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 2020 r. z wyjątkiem opisanych w punkcie 2.4. *Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu.*

### 2.3.1. Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

na dzień 31 grudnia 2020 r.	Średni kurs	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,9270	0,9479
1 BGN	2,3009	2,3595
1 RUB	0,0521	0,0501
1 EUR	4,5001	4,6148
na dzień 31 grudnia 2019 r.	Średni kurs	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,9052	0,8901
1 BGN	2,2001	2,1773
1 RUB	0,0602	0,0611
1 EUR	4,3031	4,2585

## 2.4. Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu

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 obrotowym 2020/21:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja materialności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Reforma wskaźnika referencyjnego stóp procentowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie),

- Zmiany do Założeń koncepcyjnych MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie).

Wymienione powyżej nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – brak możliwości odliczania od kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych kwot otrzymanych ze sprzedaży składników wytworzonych w trakcie przygotowywania aktywa do zamierzonego użytkowania.
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe oraz długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – coroczne poprawki (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9” – ujednoczenie terminu między datą wygaśnięcia tymczasowego wyłączenia a datą wejścia w życie MSSF 17, który zastępuje MSSF 4,
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – ulgi w opłatach leasingowych związane z COVID-19 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 37 „Umowy rodzące obciążenia – Koszty wykonania umowy” – sposób ustalenia czy umowa jest umową rodzącą obciążenia.

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

## 2.6. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości

### Zmiany zasad prezentacji danych finansowych

#### 1. Zmiana prezentacji różnicy między rzeczywistymi wpłatami dłużników, a wpłatami prognozowanymi w wycenie pakietów wierzytelności

Począwszy od 31 marca 2020 r., Grupa wydzieliła z kwoty przychodów odsetkowych z pakietów wierzytelności, kwotę różnicy między rzeczywistymi wpłatami dłużników, a wpłatami prognozowanymi w wycenie pakietów wierzytelności i ujmuje ją oddzielnie jako komponent aktualizacji wyceny pakietów. Wpływ tej zmiany prezentacji na dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego został przedstawiony w tabeli poniżej.

#### 2. Zmiana prezentacji pozostałych przychodów operacyjnych

W kwartale zakończonym 31 marca 2020 r. Grupa zmieniła zasady prezentacji pozostałych przychodów operacyjnych. Od bieżącego roku obrotowego przychody te są prezentowane w linii przychodów operacyjnych jako

usługi pozostałe. Wpływ tej zmiany prezentacji na dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego został przedstawiony w tabeli poniżej.

### 3. Zmiana struktury kosztów rodzajowych

W ostatnim kwartale ubiegłego roku obrotowego, Grupa dokonała analizy kosztów rodzajowych pod kątem miejsca ich powstania, w wyniku której uległ zmianie klucz podziału kosztów między koszty prowadzonej działalności a koszty zarządu.

W celu doprowadzenia do porównywalności danych prezentowanych w bieżącym sprawozdaniu finansowym dokonano przeliczenia kosztów operacyjnych za 9 miesięcy ubiegłego roku obrotowego według nowej metodologii, a wpływ tej zmiany prezentacji na dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego został przedstawiony w tabeli poniżej.

### Wpływ zmian na przekształcenie danych porównawczych za okres od 1 kwietnia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

	01/04/2019- 31/12/2019  (przed przekształceniem)	Zmiana prezentacji pozostałych przychodów operacyjnych	Zmiana prezentacji różnicy między rzeczywistymi a prognozowanymi wpłatami w wycenie wierzytelności	Zmiana struktury kosztów rodzajowych	01/04/2019- 31/12/2019  (przekształcone)
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody netto</b>					
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	73 297	-	27 093	-	100 390
Aktualizacja wartości pakietów	(2 141)	-	(27 093)	-	(29 234)
Inne przychody netto	6 605	3 239	-	-	9 844
<b>Przychody netto razem</b>	<b>77 761</b>	<b>3 239</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>81 000</b>
Koszty ogólnego zarządu	(22 147)	-	-	(23 455)	(45 602)
Koszty prowadzonej działalności	(54 881)	-	-	23 455	(31 426)
Pozostałe przychody operacyjne	3 239	(3 239)	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(1 478)	-	-	-	(1 478)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>2 494</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 494</b>

### 4. Zmiana prezentacji pozostałych kapitałów

Od 31 grudnia 2020 r. Jednostka Dominująca zmieniła sposób prezentacji kapitału zapasowego. Jednostka Dominująca podjęła decyzję o prezentowaniu w pozycji "Kapitał zapasowy" razem następujących integralnych części kapitałów zapasowych, które wcześniej były wykazywane oddzielnie: kapitał zapasowy pochodzący z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz kapitał zapasowy utworzony z zysku.

Wpływ tej zmiany prezentacji na dane porównawcze zostały przedstawione w tabeli poniżej.

	31/03/2020 (przed przekształceni em)	Zmiana prezentacji kapitału zapasowego	31/03/2020 (przekształcone)
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	12 897	-	12 897
Kapitał zapasowy	-	151 496	151 496
- kapitał zapasowy	49 883	(49 883)	-
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 613	(101 613)	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	(11 303)	-	(11 303)
Różnice kursowe z przeliczenia	(3 803)	-	(3 803)
Zyski zatrzymane	63 301	-	63 301
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(36 539)	-	(36 539)
- zyski lat poprzednich	99 840	-	99 840
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>212 588</b>	<b>-</b>	<b>212 588</b>
Udziały niedające kontroli	2 110	-	2 110
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>214 698</b>	<b>-</b>	<b>214 698</b>

## 2.7. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności działalności.

## 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 do segmentów operacyjnych przedstawia poniższa tabela.

Nazwa spółki	Segment operacyjny
Kredyt Inkaso S.A.	zarządzanie wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso I NSFIZ	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso II NSFIZ	obrót wierzytelnościami
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp.k.	zarządzanie wierzytelnościami
FINSANO S.A.	funkcje korporacyjne
Legal Process Administration Sp. z o.o.	funkcje korporacyjne
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso d.o.o.	obrót wierzytelnościami
Agio Wierzytelności NSFIZ	obrót wierzytelnościami



Okres od 01.04.2020 r. do 31.12.2020 r.	Obrót wierzytelnościami	Zarządzanie wierzytelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody netto	98 704	13 238	638	-	112 580
Przychody netto między segmentami	5 194	22 630	7 972	(35 796)	-
<b>Przychody netto ogółem</b>	<b>103 898</b>	<b>35 868</b>	<b>8 610</b>	<b>(35 796)</b>	<b>112 580</b>
Koszty operacyjne ogółem	(46 337)	(47 376)	(8 503)	35 796	(66 420)
Pozostałe koszty operacyjne	(116)	(105)	(142)	-	(363)
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>57 445</b>	<b>(11 613)</b>	<b>(35)</b>	<b>-</b>	<b>45 797</b>
Przychody finansowe					2 356
Koszty finansowe					(25 738)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>22 415</b>
Podatek dochodowy					(4 809)
<b>Zysk netto</b>					<b>17 606</b>

<i>Okres od 01.04.2019 r. do 31.12.2019 r.</i> <i>(przekształcone)</i>	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody netto	78 912	2 264	(176)	-	81 000
Przychody netto między segmentami	5 672	25 966	5 120	(36 758)	-
<b>Przychody netto ogółem</b>	<b>84 584</b>	<b>28 230</b>	<b>4 944</b>	<b>(36 758)</b>	<b>81 000</b>
Koszty operacyjne ogółem	(57 876)	(46 371)	(9 539)	36 758	(77 028)
Pozostałe koszty operacyjne	(573)	(570)	(335)	-	(1 478)
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>26 135</b>	<b>(18 711)</b>	<b>(4 931)</b>	<b>-</b>	<b>2 494</b>
Przychody finansowe					1 163
Koszty finansowe					(32 298)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					10 350
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>					<b>(18 291)</b>
Podatek dochodowy					(1 596)
<b>Zysk / (strata) netto</b>					<b>(19 887)</b>

	Obrót wierzycelnościami	Zarządzenie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
<b>Stan na 31.12.2020</b>					
Aktywa segmentu	206 314	548 670	34 407	(50 781)	<b>738 610</b>
Zobowiązania segmentu	80 285	465 806	10 892	(50 781)	<b>506 202</b>
Kapitały własne	126 029	82 864	23 515	-	<b>232 408</b>
<b>Stan na 31.03.2020</b>					
Aktywa segmentu	226 269	580 532	33 270	(71 533)	<b>768 538</b>
Zobowiązania segmentu	133 014	476 102	16 282	(71 558)	<b>553 840</b>
Kapitały własne	93 255	104 430	16 988	25	<b>214 698</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 wyróżnia następujące główne obszary geograficzne:

- a. Polska
- b. Rumunia
- c. Rosja
- d. Bułgaria
- e. Chorwacja

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

Wpłaty od dłużników w podziale na obszary geograficzne	01/04/2020- 31/12/2020		01/04/2019- 31/12/2019	
	Wartość	Procentowy udział	Wartość	Procentowy udział
Polska	104 255	63%	107 837	58%
Rumunia	28 399	17%	35 428	19%
Rosja	19 291	12%	23 065	13%
Bułgaria	13 009	8%	17 669	10%
Chorwacja	307	0%	495	0%
<b>Razem</b>	<b>165 261</b>	<b>100%</b>	<b>184 494</b>	<b>100%</b>

Wartość bilansowa wierzytelności nabytych w podziale na obszary geograficzne	31/12/2020		31/03/2020	
	Wartość	Procentowy udział	Wartość	Procentowy udział
Polska	449 507	73%	464 061	72%
Rumunia	95 230	16%	104 387	16%
Rosja	19 453	3%	24 809	4%
Bułgaria	46 152	8%	48 849	8%
Chorwacja	1 336	0%	1 398	0%
<b>Razem</b>	<b>611 678</b>	<b>100%</b>	<b>643 504</b>	<b>100%</b>

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

## 5. Przychody netto

Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019 (przekształcone)
Wpłaty dłużników	165 261	184 494
Różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(86 726)	(84 104)
<b>Razem</b>	<b>78 535</b>	<b>100 390</b>

Aktualizacja wyceny pakietów	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019 (przekształcone)
Weryfikacja prognozy	27 127	(28 247)
Zmiana kursu walut	56	(987)
<b>Razem</b>	<b>27 183</b>	<b>(29 234)</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 wierzytelności posiadanych na rynkach zagranicznych.

Inne przychody netto	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019 (przekształcone)
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	4 400	3 945
Wynik netto na sprzedaży i przejęciach nieruchomości	1 863	1 586
Przychody pozostałe	599	4 313
<b>Razem</b>	<b>6 862</b>	<b>9 844</b>

## 6. Koszty działalności

Koszty w układzie funkcjonalnym	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019
Koszty prowadzonej działalności	32 193	31 426
Koszty ogólnego zarządu	34 227	45 602
<b>Razem</b>	<b>66 420</b>	<b>77 028</b>

Koszty według rodzaju	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019
Amortyzacja	4 958	4 996
Wynagrodzenia	26 209	28 017
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 625	4 714
Usługi obce	27 595	33 173
Podatki i opłaty	1 326	1 694
Zużycie materiałów i energii	949	1 650
Pozostałe koszty rodzajowe	758	2 784
<b>Razem</b>	<b>66 420</b>	<b>77 028</b>

## 7. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	198	767
Dodatnie różnice kursowe	579	-
Inne przychody finansowe	1 579	396
<b>Razem</b>	<b>2 356</b>	<b>1 163</b>

Koszty finansowe	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	17 598	23 499
Odsetki pozostałe	274	1 461
- w tym z tytułu zobowiązań leasingowych	154	723
Koszty odsetkowe od pochodnych instrumentów zabezpieczających	5 468	2 776
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	2 111	1 110
Pozostałe koszty finansowe	287	359
Ujemne różnice kursowe	-	3 093
<b>Razem</b>	<b>25 738</b>	<b>32 298</b>

## 8. Podatek dochodowy

	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>3 225</b>	<b>(9 889)</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat	(8 034)	8 293
Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	(372)	(260)
<b>Odroczony podatek dochodowy razem</b>	<b>(8 406)</b>	<b>8 033</b>
<b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej, w tym:</b>	<b>(5 181)</b>	<b>(1 856)</b>
Koszt podatkowy ujęty w rachunku zysków i strat	(4 809)	(1 596)
Koszt podatkowy ujęty w innych całkowitych dochodach	(372)	(260)

### Stawki podatkowe stosowane przez spółki Grupy

	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019
Polska	19%	19%
Rumunia	16%	16%
Bułgaria	10%	10%
Luksemburg	29%	29%
Rosja	20%	20%
Chorwacja	12%	12%

Zyski Grupy są generowane w szczególności poprzez fundusze inwestycji zamkniętych, które są zwolnione podmiotowo z podatku dochodowego od osób prawnych.

	01/04/2020- 31/12/2020
<b>Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej</b>	<b>22 415</b>
<b>Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%</b>	<b>(4 259)</b>
Różnica między zagranicznymi stawkami podatkowymi a stawką 19%	197
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	41 341
Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	(549)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(41 884)
Strata podatkowa do rozliczenia	(116)
Efekt podatkowy zmiany stawki opodatkowania	41
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	358
Koszt przyszłych okresów	127
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(65)
<b>Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej</b>	<b>(4 809)</b>

## 9. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	31/12/2020	31/03/2020	31/12/2020	31/03/2020
Instrumenty dłużne	39	116	2 756	3 600
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-	248
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	235	235	147	-
<b>Razem</b>	<b>274</b>	<b>351</b>	<b>2 903</b>	<b>3 848</b>



## 10. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności	31/12/2020	31/03/2020
Detaliczne	356 995	384 083
Telekomunikacyjne	113 397	109 437
Pożyczki konsumenckie	77 504	84 047
Hipoteczne	37 543	37 357
Korporacyjne	25 690	27 957
Ubezpieczeniowe	519	589
Inne	30	34
<b>Razem</b>	<b>611 678</b>	<b>643 504</b>

Zmiana stanu pakietów wierzytelności	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019
		(przekształcone)
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>643 504</b>	<b>716 802</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>55 558</b>	<b>47 237</b>
- z tytułu przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi	-	26 666
- z tytułu zakupu i nakładów na pakiety wierzytelności	28 375	20 512
- z tytułu aktualizacji wyceny	27 183	-
- różnice kursowe z przeliczenia	-	59
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>(87 384)</b>	<b>(116 801)</b>
- różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(86 726)	(84 104)
- z tytułu sprzedaży wierzytelności	(600)	(3 463)
- różnice kursowe z przeliczenia	(58)	-
- z tytułu aktualizacji wyceny	-	(29 234)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>611 678</b>	<b>647 238</b>

## 11. Należności i pożyczki

	31/12/2020	31/03/2020
<b>Aktywa trwałe:</b>		
Należności	393	269
Pożyczki	-	-
<b>Należności i pożyczki długoterminowe razem</b>	<b>393</b>	<b>269</b>

	31/12/2020	31/03/2020
<b>Aktywa obrotowe:</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 393	22 793
Pożyczki	29	30

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa utworzyła odpis na należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 3 881 tys. zł.  
Na dzień 31 marca 2020 r. kwota odpisu wynosiła 1 358 tys. zł.

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

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

	31/12/2020	31/03/2020
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 966	13 371
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-

Odroczony podatek dochodowy	31/12/2020	31/03/2020
Saldo na początek roku:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 701	12 885
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8 330)	(15 021)
<b>Podatek odroczony per saldo na początek okresu</b>	<b>13 371</b>	<b>(2 136)</b>
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(8 033)	13 888
Inne całkowite dochody (+/-)	(372)	1 619
<b>Podatek odroczony per saldo na koniec roku, w tym:</b>	<b>4 966</b>	<b>13 371</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 909	21 701
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(6 943)	(8 330)

	31/03/2020	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach	31/12/2020
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
Rzeczowe aktywa trwale - prawo do użytkowania	52	(5)	-	47
Należności i pożyczki, wycena aktywów finansowych	2 319	(2 319)	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	132	164	-	296
Pozostałe rezerwy	81	(53)	-	28
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6 339	(612)	(372)	5 355
Inne zobowiązania	2 539	(1 992)	-	547
Nierozliczone straty podatkowe	5 762	(1 262)	-	4 500
Inne aktywa	4 477	(3 341)	-	1 136
<b>Razem</b>	<b>21 701</b>	<b>(9 420)</b>	<b>(372)</b>	<b>11 909</b>
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
Nieruchomości inwestycyjne	274	381	-	655
Należności i pożyczki, wycena aktywów finansowych	7 485	(1 868)	-	5 617
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-
Inne aktywa	571	100	-	671
<b>Razem</b>	<b>8 330</b>	<b>(1 387)</b>	<b>-</b>	<b>6 943</b>
<b>Podatek odroczony per saldo</b>	<b>13 371</b>	<b>(8 033)</b>	<b>(372)</b>	<b>4 966</b>

## 13. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela zawiera klasyfikację instrumentów finansowych oraz porównanie wartości bilansowej instrumentów finansowych z ich wartością godziwą na dzień bilansowy.

Tabela poniżej przedstawia także 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.

Instrumenty finansowe – kategorie i wycena	Wartość bilansowa 31/12/2020				Wartość godziwa 31/12/2020			
	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL)	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI)	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości według zamortyzowanego o kosztu	Łącznie	Poziom w hierarchii wartości godziwej			
					1	2	3	Łącznie
<b>Aktywa finansowe</b>								
<b>Aktywa trwałe</b>								
Należności i pożyczki	-	-	393	393	-	-	393	393
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe - dłużne	-	-	2 756	2 756	-	-	2 756	2 756
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe - pozostałe	147	-	-	147	-	-	147	147
<b>Aktywa obrotowe</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	10 393	10 393	-	-	10 393	10 393
Wierzytelności nabyte	-	-	611 678	611 678	-	-	642 772	642 772
Pożyczki	-	-	29	29	-	-	29	29
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - dłużne	-	-	39	39	-	-	39	39
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - udziały lub akcje	235	-	-	235	-	-	235	235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	55 674	55 674	-	-	55 674	55 674
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	367 783	367 783	-	-	367 783	367 783
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	4 903	4 903	-	-	4 903	4 903
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	85 163	85 163	-	-	85 163	85 163
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	3 350	3 350	-	-	3 350	3 350
Pochodne instrumenty finansowe	-	25 766	-	25 766	-	25 766	-	25 766

## 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.

Na dzień 31 marca 2020 r. pochodne instrumenty finansowe były zaprezentowane w trzecim poziomie hierarchii. Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa dokonała przeglądu danych wejściowych używanych do wyceny instrumentów finansowych i zmieniła prezentację pochodnych instrumentów finansowych z poziomu trzeciego do poziomu drugiego.

Wartość godziwa transakcji typu IRS ustalana jest w oparciu o przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowanych na podstawie różnicy między prognozowanym WIBOR 3M, a WIBOR 3M z dnia zawarcia transakcji. Do prognozy WIBOR 3M Grupa wykorzystuje terminową strukturę stóp procentowych.

## 14. Kapitał własny

### 14.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w zł	31/12/2020	31/03/2020
Liczba akcji	12 897 364	12 897 364
Wartość nominalna akcji (zł)	1	1
<b>Kapitał podstawowy (zł)</b>	<b>12 897 364</b>	<b>12 897 364</b>

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

### 14.2. Pokrycie straty Jednostki Dominującej za rok 2019/2020

W dniu 27 listopada 2020 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym zatwierdzono Sprawozdanie Finansowe Kredyt Inkaso S.A. za rok 2019/2020. Została podjęta uchwała o pokryciu straty za rok 2019/2020 w kwocie 45 495 tys. zł w całości z kapitału zapasowego Spółki.

### 14.3. 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:

	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
Wpływ akcji własnych	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk / (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	17 250	(20 535)
Podstawowy zysk / (strata) na akcję (zł)	1,34	(1,59)
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję (zł)	1,34	(1,59)

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

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 31 grudnia 2020 r. oraz dnia 31 grudnia 2019 r. nie wystąpiła działalność zaniechana.

## 15. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31/12/2020	31/03/2020	31/12/2020	31/03/2020
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</b>				
Kredyty i pożyczki	21 283	147 575	113 049	-
Dłużne papiery wartościowe	63 880	28 726	254 734	297 364
<b>Razem</b>	<b>85 163</b>	<b>176 301</b>	<b>367 783</b>	<b>297 364</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:

## 15.1. Kredyty i pożyczki

Stan na 31.12.2020 r.								
Podmiot grupy	Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności (*)	Wartość bilansowa	Zobowiązania	
							długoterminowe	krótkoterminowe
Kredyt Inkaso II NSFIZ	Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2017-11-23	2031-08-31	44 432	37 380	7 052
Kredyt Inkaso I NSFIZ	Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-05-21	2031-08-31	89 900	75 669	14 231
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>						<b>134 332</b>	<b>113 049</b>	<b>21 283</b>

(\*) Termin wymagalności dla kredytów udzielonych przez ING Bank Śląski S.A. oznacza datę wygaśnięcia umowy kredytowej, przypadającą na dzień 31 sierpnia 2031 r. Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciągnięcia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi 60 miesięcy.

Pożyczka od WPEF VI Finance Limited, zaciągnięta w poprzednich okresach, została całkowicie spłacona do dnia 30 czerwca 2020 r.

Stan na 31.03.2020 r.								
Podmiot grupy	Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności (*)	Wartość bilansowa	Zobowiązania	
							długoterminowe	krótkoterminowe
Kredyt Inkaso II NSFIZ	Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2017-11-23	2029-08-31	42 986	-	42 986
Kredyt Inkaso I NSFIZ	Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-05-21	2029-08-31	89 943	-	89 943
Kredyt Inkaso S.A.	Pożyczka WPEF VI Finance Limited	EUR	stałe	2019-10-03	2020-07-01	14 646	-	14 646
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>						<b>147 575</b>	<b>-</b>	<b>147 575</b>

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

W dniu 30 grudnia 2020 r. jednostki zależne Grupy tj. Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ zawarły z ING Bankiem Śląskim S.A. umowy uzupełniające do uprzednio ustanowionych linii kredytowych.

W wyniku zawarcia umowy uzupełniającej Kredyt Inkaso I NSFIZ spłacił całe swoje dotychczasowe zobowiązanie w wysokości 77 778 tys. zł oraz zaciągnął nowe w wysokości 90 000 tys. zł. Okres spłaty wykorzystanego kredytowania został wydłużony z 3 do 5 lat i jego spłata realizowana jest przez spłatę 19 kwartalnych rat kapitałowych, zaczynając od końca drugiego kwartału przypadającego po dacie ciągnięcia.

W wyniku zawarcia umowy uzupełniającej Kredyt Inkaso II NSFIZ spłacił całe swoje dotychczasowe zobowiązanie w wysokości 31 478 tys. zł oraz zaciągnął nowe w wysokości 44 530 tys. zł. Okres spłaty wykorzystanego kredytowania został wydłużony z 3 do 5 lat i jego spłata realizowana jest przez spłatę 19 kwartalnych rat kapitałowych, zaczynając od końca drugiego kwartału przypadającego po dacie ciągnięcia.

Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ zgodnie z nowymi umowami uzupełniającymi może wykorzystać pozyskane środki z kredytu na finansowanie zakupu portfeli wierzytelności.

Zgodnie z umową zawartą z Kredyt Inkaso I NSFIZ bank udostępni środki do wysokości 90 000 tys. zł, natomiast zgodnie z umową zawartą z Kredyt Inkaso II NSFIZ udostępni środki do wysokości 50 000 tys. zł.

Dostępność środków do wykorzystania w ramach powyższego limitu kredytowego jest zapewniana w okresach rocznych kończących się 31 sierpnia, które są automatycznie przedłużane na kolejne roczne okresy, jeżeli ani bank, ani fundusze, nie złożą na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować dostępności linii kredytowej. Maksymalną datą, do jakiej może być przedłużany termin końcowy dostępności środków do wykorzystania w ramach limitu kredytowego, to data wygaśnięcia umowy kredytowej określona na 31 sierpnia 2031 r.

Kredyty są nieprzysiężone i bank nie ma żadnych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych, a wniosek o wykorzystanie przyznanych limitów kredytowych wymaga uprzedniej zgody banku.

## 15.2. Wyemitowane obligacje

Charakterystyka zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

Stan na 31.12.2020 r.						Zobowiązanie	
Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
PA01	WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 183	-	14 183
PA02	WIBOR 6M+3,7%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	29 919	29 320	599
E1	WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16	6 190	6 056	5 799	257
F1	WIBOR 6M+4,9%	2019-04-26	2023-04-26 (*)	210 000	210 306	176 005	34 301
B1	WIBOR 3M+4,9%	2017-03-08	2024-12-13 (*)	25 763	26 721	20 215	6 506
G1	WIBOR 3M+4,9%	2019-12-13	2024-12-13 (*)	31 566	31 429	23 395	8 034
<b>Razem</b>				<b>317 813</b>	<b>318 614</b>	<b>254 734</b>	<b>63 880</b>

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów wyemitowanych obligacji.

W dniu 26 października 2020 r. Spółka wykupiła w terminie 4 763 szt. obligacji serii D1 o wartości nominalnej 4 763 tys. zł.

Wszystkie obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A. z wyjątkiem serii B1 oraz G1 są notowane na rynku obligacji Catalyst, prowadzonym na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot.

Stan na 31.03.2020 r.						Zobowiązanie	
Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
B1	WIBOR 3M+4,9%	2017-03-08	2024-12-13 (*)	25 763	27 070	23 720	3 350
D1	WIBOR 6M+3,5%	2017-10-26	2020-10-26	4 763	4 410	-	4 410



Stan na 31.03.2020 r.						Zobowiązanie	
Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
PA01	WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 281	13 523	758
PA02	WIBOR 6M+3,7%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	29 392	27 745	1 647
E1	WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16	6 190	5 880	5 465	415
F1	WIBOR 6M+4,9%	2019-04-26	2023-04-26 (*)	210 000	213 676	199 589	14 087
G1	WIBOR 3M+4,9%	2019-12-13	2024-12-13 (*)	31 566	31 381	27 322	4 059
<b>Razem</b>				<b>322 576</b>	<b>326 090</b>	<b>297 364</b>	<b>28 726</b>

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

### 15.3. Cashpool

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

Środki zgromadzone w cashpool na dzień 31 grudnia 2020 r. prezentuje poniższa tabela:

Jednostki zależne:	31/12/2020
Kredyt Inkaso S.A.	(21 335)
Finsano S.A.	19 811
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piluś i Spółka sp.k.	(647)
Legal Process Administration Sp. z o.o.	2 171
<b>Razem</b>	-

## 16. 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 2019/2020 rok.

## 17. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa posiada otwarte powiązania zabezpieczające, wynikające z zawartych transakcji na instrumenty pochodne zmiany 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 nominalu 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 oraz kredytu w ING Banku Śląskim S.A.

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

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Nominał	Kurs zawarcia (stopa stała)	Aktywa	Zobowiązania	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w której została ujęta wartość bilansowa	Zmiany wartości godziwej (jako podstawa do ustalenia części nieefektywnej w danym okresie)
<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</b>						
<b>Ryzyko stopy procentowej</b>						
IRS	200 000	2,41%	-	8 771		1 382
	200 000	2,28%	-	8 253	Pochodne instrumenty finansowe	1 126
	200 000	1,96%	-	8 741		(85)
			<b>Razem</b>	<b>25 766</b>		<b>2 422</b>

## Wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdania finansowe

Poniższa tabela przedstawia wpływ instrumentów zabezpieczających na sprawozdanie finansowe okresie od 1 kwietnia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

	Kwota
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających ujęte w rachunku przepływów pieniężnych	8 043
Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	(3 511)
Nieefektywność zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat (koszty finansowe)	(2 111)
<b>Razem</b>	<b>2 422</b>

Poniższa tabela przedstawia wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń dla wyżej przedstawionych powiązań zabezpieczających na rachunek wyników oraz na pozostałe całkowite dochody

Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Kwota
<b>Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na początek okresu</b>	<b>(11 303)</b>
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>	
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(3 511)
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat - w pozycji Koszty finansowe - koszty odsetkowe od instrumentów zabezpieczających	5 468
Podatek dochodowy	(372)

Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Kwota
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne razem</b>	<b>1 585</b>
<b>Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na koniec okresu</b>	<b>(9 718)</b>

## 18. 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.

Najważniejszym wskaźnikiem, który Grupa wykorzystuje do monitorowania poziomu kapitału własnego i zadłużenia, jest wskaźnik zadłużenia finansowego netto/ 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. Dla celów liczenia kowenantów od niektórych serii obligacji emitowanych przez Spółkę w wartości zadłużenia finansowego ujmowana jest również negatywna wycena transakcji instrumentami pochodnymi.

Kalkulacja zadłużenia finansowego netto i wskaźnika zadłużenie finansowego netto / kapitały własne została przedstawiona poniżej:

	31/12/2020	31/03/2020
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	452 946	473 665
Leasing finansowy	8 253	11 028
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(55 674)	(31 433)
<b>Zadłużenie finansowe netto</b>	<b>405 525</b>	<b>453 260</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>232 408</b>	<b>214 698</b>
<b>Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne</b>	<b>1,74</b>	<b>2,11</b>

## 19. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi

### 19.1. Transakcje handlowe

	Przychody		Koszty	
	01/04/2020-31/12/2020	01/04/2019-31/12/2019	01/04/2020-31/12/2020	01/04/2019-31/12/2019
Lumen Profit 6 NS FIZ	-	349	-	-
Lumen Profit 7 NS FIZ	-	160	-	-
Lumen Profit 8 NS FIZ	-	144	-	-
Lumen Profit 9 NS FIZ	-	380	-	-
Lumen Profit 10 NS FIZ	-	287	-	-
Lumen Profit 12 NS FIZ	-	46	-	-
<b>Razem</b>	-	<b>1 366</b>	-	-

Podmiot dominujący	Przychody		Koszty	
	01/04/2020-31/12/2020	01/04/2019-31/12/2019	01/04/2020-31/12/2020	01/04/2019-31/12/2019
<b>Koszty usług doradczych</b>				
WPEF VI HOLDING V B.V.	-	-	202	180
<b>Razem</b>	-	-	<b>202</b>	<b>180</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 grudnia 2017 r. 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.

### 19.2. Otrzymane pożyczki

Pożyczka otrzymana od podmiotu dominującego

Podmiot dominujący	Zobowiązanie		Odsetki	
	31/12/2020	31/03/2020	01/04/2020-31/12/2020	01/04/2019-31/12/2019
WPEF VI Finance Limited	-	14 646	-	32
<b>Razem</b>	-	<b>14 646</b>	-	<b>32</b>

W dniu 3 października 2019 r. podmiot powiązany WPEF VI Finance Limited udzielił Spółce pożyczki w wysokości 4,2 mln EUR z terminem wymagalności 1 lipca 2020 r. Zabezpieczenie pożyczki stanowi równowartość do 150% wartości pożyczki nałożone na majątek wszystkich spółek z Grupy. W dniu 30 grudnia 2019 r. Spółka spłaciła 1,0 mln EUR wartości nominalnej otrzymanej pożyczki wraz z odsetkami oraz w dniu 30 czerwca 2020 r. Spółka spłaciła pozostałą kwotę nominalną wraz z odsetkami.

### 19.3. Transakcje na pakietach wierzytelności

Grupa zawarła następujące transakcje zakupów pakietów wierzytelności z jednostkami powiązanymi.

	Zakup	
	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019
Lumen Profit 7 NS FIZ	-	1 927
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>1 927</b>

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

Nie wystąpiły.

## 20. 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 Kredyt Inkaso II NSFIZ z ING Bank Śląski S.A., oraz (ii) umowy kredytowej z dnia 21 maja 2018 r. podpisanej przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso I NSFIZ z ING Bank Śląski S.A., zmiennej następnie w dniu 31 grudnia 2020 r., Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso 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, przy czym Kredyt Inkaso II NS FIZ ponadto ustanowił dodatkowe zabezpieczenie na rzecz Banku w formie warunkowego przelewu wierzytelności wynikających z posiadanych przez Kredyt Inkaso II NS FIZ portfeli wierzytelności o wartości 80 mln zł.

## Zabezpieczenia emisji obligacji

W dniu 26 kwietnia 2019 r. Spółka dokonała emisji obligacji serii F1 o łącznej wartości nominalnej 210 mln zł. Zgodnie z warunkami emisji obligacji roszczenia obligatariuszy z tytułu Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez ustanowienie standardowych zabezpieczeń w tym m.in. zastawów na portfelach wierzytelności oraz certyfikatach inwestycyjnych będących elementami bilansu Emitenta lub jego podmiotów zależnych oraz innych składnikach majątku Emitenta.

Suma zabezpieczenia na portfelach wierzytelności będzie sukcesywnie rosła aż do osiągnięcia maksymalnej wartości 200 mln zł począwszy od 26 kwietnia 2021 r., a następnie wartości 150% pozostałej wartości nominalnej Obligacji począwszy od 26 kwietnia 2022 r.

Minimalna suma zabezpieczenia na certyfikatach inwestycyjnych i innych składnikach majątku Emitenta będzie sukcesywnie rosła aż do osiągnięcia maksymalnej wartości 150 mln zł. 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 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 czerwcu 2019 r. został ustanowiony drugi pakiet zabezpieczeń obligacji serii F1 między innymi poprzez: (1) ustanowienie zastawu rządzonego prawem luksemburskim na obligacjach o wartości 50 mln zł 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 do łącznej wartości godziwej wynoszącej 100 mln zł. Powyższe zabezpieczenia stanowią drugą część pakietu zabezpieczeń ustanowionych w celu zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy z tytułu obligacji, ustanawianej zgodnie z warunkami emisji obligacji F1.

W kwietniu 2020 r. o ustanowiono kolejną transzę zabezpieczeń na rzecz obligatariuszy obligacji serii F1, w konsekwencji czego udział wartości pakietów wierzytelności polskich w ogólnej kwocie zabezpieczenia został zwiększony z 50 mln złotych do 75 mln złotych.

We wrześniu 2020 r. ustanowiono kolejną transzę zabezpieczeń na rzecz obligatariuszy obligacji serii F1, poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na pakietach wierzytelności polskich o wartości godziwej wynoszącej 6 mln złotych w celu utrzymania wysokości zabezpieczenia wymaganego postanowieniami warunków emisji obligacji serii F1.

W dniu 26 lutego 2021 r. Emitent oraz jego podmiot zależny Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme, w wykonaniu zobowiązań wynikających z warunków emisji obligacji serii F1, zawarły umowy (1) zastawu rejestrowego rządzonego prawem rumuńskim na portfelach wierzytelności o łącznej wartości godziwej wynoszącej 19,6 mln zł, (2) zastawu rządzonego prawem luksemburskim na obligacjach o wartości 100 mln zł posiadanych przez Kredyt Inkaso S.A. oraz (3) zastawu rejestrowego rządzonego prawem polskim na portfelach wierzytelności o łącznej wartości godziwej wynoszącej 39,2 mln zł. W dalszej kolejności Emitent oraz Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme będą składać wnioski o wpis zastawu do odpowiednich rejestrów zastawów w celu ustanowienia kolejnej transzy zabezpieczeń.

W kolejnych okresach będą ustanawiane kolejne zabezpieczenia zgodnie z warunkami emisji obligacji F1.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 r. status spraw spornych opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2020 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 Spółki zostały przedstawione w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki.

## 22. 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 („KNF”) 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 r. W dniu 18 grudnia 2019 r. Spółka otrzymała od KNF zalecenie pokontrolne i rozpoczęła prace nad ich wdrożeniem.

Realizując zalecenia pokontrolne od KNF, Spółka zakończyła prowadzenie prac wdrożeniowych w zakresie rozwiązań, które wzmocnią wyodrębnienie organizacyjne działalności związanej z zarządzaniem sekurytyzowanymi wierzytelnościami pod względem technicznym, organizacyjnym, kadrowym oraz dokumentacyjnym, od pozostałej działalności Spółki związanej z nabywaniem wierzytelności na własnym rachunek oraz na rachunek podmiotów należących do Grupy Kapitałowej oraz zapewnienia odpowiednie warunki organizacyjne wymagane przez KNF poprzez powierzenie dedykowanym i wyodrębnionym w strukturze Spółki jednostkom organizacyjnym zarządzania i podejmowania decyzji dotyczących wierzytelności sekurytyzowanych.

W przypadku stwierdzenia nieprawidłowego wykonywania obowiązków wynikających z otrzymanego zezwolenia, KNF może wszcząć postępowanie administracyjne w tej sprawie, co może skutkować nałożeniem na Spółkę kary pieniężnej do wysokości 500 tys. zł lub cofnięciem zezwolenia. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, wedle posiadanej przez Spółkę wiedzy, nie zostało wszczęte, ani też nie toczy się przed KNF postępowanie administracyjne o nałożenie sankcji kary pieniężnej lub cofnięcia zezwolenia.

Z uwagi na przeprowadzone zmiany organizacyjne Zarząd ocenia, iż ryzyko cofnięcia zezwolenia Spółki w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami nie jest wysokie.

## 23. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

- W dniu 11 marca 2020 r. Światowa Organizacja Zdrowia (WHO) uznała wybuch choroby koronawirusa SARS-CoV-2 (COVID-19) za pandemię. Rozwijająca się pandemia COVID-19 znacząco wpływa na życie ludzi i systemy opieki zdrowotnej. Zakłóca operacje i łańcuchy dostaw na ogromną skalę, spowalnia gospodarkę i grozi widmem globalnej recesji.

Po wybuchu pandemii COVID-19 podjęliśmy następujące działania w celu zapewnienia ciągłości działania i minimalizacji wpływu pandemii na działalność operacyjną Grupy:

- Organizacja pracy zdalnej, wyposażenie pracowników oraz infrastruktury IT w niezbędne narzędzia do pracy zdalnej,
  - Wprowadzenie procedur dezynfekcji i zabezpieczenia higienicznego miejsc pracy,
  - Ograniczenie wydatków operacyjnych do niezbędnego minimum,
  - Ścisłe planowanie płatności i płynności gotówkowej,
  - Zawieszenie płatności bonusów i świadczeń pozapłacowych dla pracowników,
  - Renegocjacja umów z dostawcami (wynajem powierzchni, usługi IT, doradcze)
- Oceniliśmy wpływ pandemii COVID-19 na wycenę aktywów finansowych Grupy, w tym w szczególności wycenę portfeli wierzytelności. Wycena portfeli wierzytelności na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. oraz na bilans otwarcia 31 marca 2020 r. obejmuje oczekiwane skutki wpływu pandemii COVID-19. Prognozowane przyszłe przepływy pieniężne z portfeli odzwierciedlają już oczekiwane wydłużenie procesu windykacji prawnej wierzytelności na skutek ograniczenia działalności sądów powszechnych i komorników, które miały miejsce podczas okresu szczytowego pierwszej fali pandemii w okresie od marca do maja 2020 r. Bieżąca działalność sądowa i komornicza nie wskazuje na występowanie dalszych opóźnień, które miałyby istotny wpływ na wycenę portfeli.

Dodatkowo w prognozie przepływów pieniężnych do wyceny portfeli na dzień bilansowy ujęliśmy również spodziewany wpływ pogarszającej się koniunktury gospodarczej na oczekiwany wzrost stopy bezrobocia w przyszłości, a co za tym idzie redukcję możliwości finansowych dłużników do regulowania zobowiązań wobec Grupy.

Rzeczywiste wpłaty dłużników w bieżącym okresie są wyższe od wpłat prognozowanych w wycenie pakietów na bilansie otwarcia, co jest odzwierciedlone jako komponent zmiany wyceny pakietów w bieżącym okresie.

- Jednocześnie, w kolejnych miesiącach rozwoju pandemii COVID-19, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie identyfikujemy zagrożeń płynności finansowej Spółki i Grupy do regulowania swoich zobowiązań, w związku z czym nie widzimy zagrożenia braku kontynuacji działalności operacyjnej przez Spółkę i Grupę.

## 24. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

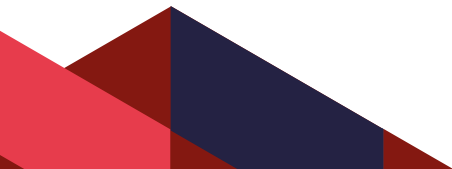
Nie wystąpiły.



## 25. Inne informacje

Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę - nie wystąpiły.

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



# JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019 <i>(przekształcone)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	6 465	5 699
Aktualizacja wyceny	1 801	(7 612)
Inne przychody netto	21 177	19 432
<b>Przychody netto razem</b>	<b>29 443</b>	<b>17 519</b>
Koszty ogólnego zarządu	(29 070)	(29 839)
Koszty prowadzonej działalności	(14 034)	(9 565)
Pozostałe koszty operacyjne	(323)	(264)
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>(43 427)</b>	<b>(39 668)</b>
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(13 984)</b>	<b>(22 149)</b>
Przychody finansowe	18 547	23 131
- w tym z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	17 880	22 854
Koszty finansowe	(27 421)	(28 189)
- w tym z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(17 168)	(21 794)
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(22 858)</b>	<b>(27 207)</b>
Podatek dochodowy	7 483	(834)
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>(15 375)</b>	<b>(28 041)</b>

## Zysk / (strata) na akcję

(w zł na jedną akcję)

### Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:

Zwykły	(1,19)	(2,17)
Rozwodniony	(1,19)	(2,17)

### Z działalności kontynuowanej:

Zwykły	(1,19)	(2,17)
Rozwodniony	(1,19)	(2,17)

# JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019 <i>(przekształcone)</i>
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>(15 375)</b>	<b>(28 041)</b>
<b>Inne całkowite dochody podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat</b>		
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(4 165)	(988)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	5 879	2 746
- podatek dochodowy	(326)	(334)
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne razem</b>	<b>1 388</b>	<b>1 424</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>(13 987)</b>	<b>(26 617)</b>

# JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31/12/2020	31/03/2020
<b>AKTYWA</b>		
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne i prawne	2 473	2 261
Rzeczowe aktywa trwałe	7 015	9 123
Nieruchomości inwestycyjne	1 596	1 596
Inwestycje w jednostkach zależnych	70 277	70 277
Należności i pożyczki	11 561	13 956
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	246 000	241 224
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 230	3 766
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>344 152</b>	<b>342 203</b>
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 028	14 041
Wierzytelności nabyte	54 272	26 883
Pożyczki	6 714	16 195
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	127 700	160 784
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	371	214
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 516	5 333
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>200 601</b>	<b>223 450</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>544 753</b>	<b>565 653</b>

	31/12/2020	31/03/2020 (przezsztalcone)
<b>PASYWA</b>		
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		
Kapitał podstawowy	12 897	12 897
Kapitał zapasowy	92 521	138 016
Kapitał z aktualizacji wyceny	(6 832)	(8 220)
Zyski zatrzymane:	(19 669)	(49 789)
-Zysk / (strata) netto bieżącego okresu	(15 375)	(45 495)
-Zyski (straty) lat poprzednich	(4 294)	(4 294)
<b>Kapitał własny</b>	<b>78 917</b>	<b>92 904</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	293 220	325 465
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 133	6 714
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>298 353</b>	<b>332 179</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 571	28 937
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	5 692
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	116 333	72 354
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 141	2 366
Pochodne instrumenty finansowe	25 766	28 187
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 465	694
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 207	2 340
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>167 483</b>	<b>140 570</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>465 836</b>	<b>472 749</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>544 753</b>	<b>565 653</b>

# JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(22 858)	(27 207)
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 741	1 450
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	349	116
Wierzytelności nabyte – różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	9 966	7 007
Wierzytelności nabyte – aktualizacja wyceny	(1 801)	7 612
Koszty finansowe	26 021	26 380
Przychody finansowe	(17 939)	(22 854)
Zysk / (strata) z tytułu różnic kursowych	(599)	-
Inne korekty	906	412
<b>Korekty razem</b>	<b>18 644</b>	<b>20 123</b>
Zmiana stanu należności	5 839	20 255
Zmiana stanu zobowiązań	(9 829)	9 765
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	483	(6 383)
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>(3 507)</b>	<b>23 637</b>
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(7 721)</b>	<b>16 553</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(402)	(814)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(51)	(910)
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety	(1 796)	(2 265)
Otrzymanie spłaty pożyczek udzielonych	9 382	19 000
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(34 600)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych/spłaty obligacji	18 200	80 614
Otrzymane odsetki	25 979	33 615
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>51 312</b>	<b>94 640</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	285 929
Wpływy z tytułu zawartej umowy cashpool	2 868	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(4 763)	(358 274)
Spłata pożyczek	(14 282)	(4 262)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 935)	(944)

	01/04/2020- 31/12/2020	01/04/2019- 31/12/2019
Przepływy z tytułu rozliczenia transakcji zabezpieczających	(8 043)	(5 446)
Odsetki zapłacone	(19 253)	(27 042)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(45 408)</b>	<b>(110 039)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(1 817)</b>	<b>1 154</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku	5 333	4 019
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku</b>	<b>3 516</b>	<b>5 173</b>



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 1 kwietnia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy	Razem
<b>Stan na 1 kwietnia 2020 r. (przekształcone)</b>	12 897	(8 220)	(49 789)	138 016	92 904
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>					
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	(15 375)	-	(15 375)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	1 388	-	-	1 388
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	<b>1 388</b>	<b>(15 375)</b>	-	<b>(13 987)</b>
Podział wyniku	-	-	45 495	(45 495)	-
<b>Stan na 31 grudnia 2020 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>(6 832)</b>	<b>(19 669)</b>	<b>92 521</b>	<b>78 917</b>

Za okres od 1 kwietnia 2019 r. do 31 marca 2020 r.	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Razem
<b>Stan na 1 kwietnia 2019 r.</b>	12 897	101 551	(4 400)	13 373	18 798	142 219
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>						
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	(45 495)	-	(45 495)
Efektywna część wyceny instrumentu zabezpieczającego IRS	-	-	(4 716)	-	-	(4 716)
Obciążenie podatkiem dochodowym	-	-	896	-	-	896
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	<b>(3 820)</b>	<b>(45 495)</b>	-	<b>(49 315)</b>
Podział wyniku	-	-	-	(17 667)	17 667	-
<b>Stan na 31 marca 2020 r.</b>	12 897	101 551	<b>(8 220)</b>	<b>(49 789)</b>	36 465	92 904

## Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejsze Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., wraz z danymi porównawczymi, w dniu 1 marca 2021 r. („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu

Maciej Szymański

Wiceprezes Zarządu

Barbara Rudziks

Członek Zarządu

Tomasz Kuciel

Dyrektor Pionu Konsolidacji i Raportowania  
Statutowego

Tomasz Jarzębowicz