



KREDYT INKASO SA

**Grupa Kapitałowa
Kredyt Inkaso**

**Roczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za okres 12 miesięcy
zakończony
dnia 31.03.2020 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. <i>Informacje o jednostce dominującej</i>	14
1.2. <i>Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej</i>	15
1.3. <i>Struktura akcjonariatu</i>	15
1.4. <i>Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące</i>	16
1.5. <i>Informacja o Grupie Kapitałowej</i>	16
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI	19
2.1. <i>Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>	19
2.2. <i>Oświadczenie o zgodności</i>	20
2.3. <i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</i>	20
2.4. <i>Stosowane zasady rachunkowości</i>	21
2.5. <i>Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu</i>	35
2.6. <i>Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR, ale jeszcze nie weszły w życie</i>	36
2.7. <i>Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości</i>	37
2.8. <i>Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności</i>	39
3. SEGMENTY OPERACYJNE	39
4. INFORMACJE GEOGRAFICZNE	44
5. PRZYCHODY NETTO	45
6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI	46
7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	46
8. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	47
9. PODATEK DOCHODOWY	47
10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	49
10.1. <i>Wartość firmy</i>	49
10.2. <i>Wartości niematerialne</i>	51
10.3. <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	53
11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	56
12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	57
13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	58
14. WIERZYTELNOŚCI NABYTE	58
15. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	59
15.1. <i>Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności</i>	60
16. AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	60
17. INSTRUMENTY FINANSOWE	61
17.1. <i>Przekwalifikowanie</i>	63
18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	63
19. KAPITAŁ WŁASNY	63

19.1. Kapitał podstawowy.....	63
19.2. Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2018/2019.....	63
19.3. Liczba akcji i zysk na jedną akcję (EPS).....	63
19.4. Kapitał zapasowy.....	64
19.5. Różnice kursowe z przeliczenia.....	64
19.6. Zyski zatrzymane.....	65
19.7. Kapitał zapasowy utworzony z zysku.....	65
19.8. Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym.....	65
19.9. Udziały niedające kontroli.....	68
19.10. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy.....	68
20. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE.....	69
20.1. Kredyty i pożyczki.....	69
20.2. Wyemitowane obligacje.....	71
20.3. Cashpool.....	72
21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU.....	72
22. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE - CZYNNNE.....	73
23. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE - BIERNE.....	73
24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	74
25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO.....	74
26. POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE.....	74
27. ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW.....	75
28. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	75
28.1. Ryzyko kredytowe.....	76
28.2. Ryzyko płynności.....	78
28.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej.....	79
28.4. Pochodne instrumenty zabezpieczające.....	80
28.5. Ryzyko rynkowe: ryzyko walutowe.....	81
29. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	83
30. UDZIAŁ W AKCJONARIACIE I GŁOSACH NA ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY.....	83
30.1. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A.....	84
31. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	84
31.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	84
31.2. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób.....	86
31.3. Transakcje z kluczowym personelem.....	86
32. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH.....	87
33. WYNAGRODZENIE AUDYTORÓW.....	90
34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, GWARANCJE, PORĘCZENIA ORAZ ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	90
35. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I EGZEKUCYJNE, PODATKOWE ORAZ POZOSTAŁE.....	92
36. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, PODMIOTÓW WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	94
37. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ ORAZ NIEPOWODZEŃ PODMIOTÓW WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	95
38. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	95
39. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE GRUPY BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI.....	96
40. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE PROGNOZ.....	96
41. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	97
42. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	97
43. INNE INFORMACJE.....	97
44. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI.....	97

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
		(przekształcone)		(przekształcone)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Wybrane wskaźniki finansowe				
Zadłużenie finansowe netto	453 260	517 928	99 567	120 412
Kapitały Własne	214 698	259 015	47 163	60 218
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne	2,11	2,00	2,11	2,00
	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
	(przekształcone)		(przekształcone)	
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat				
Przychody netto	106 015	168 991	24 504	39 330
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 170)	74 953	(502)	17 444
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(39 192)	20 721	(9 059)	4 822
Zysk (strata) netto	(35 861)	9 023	(8 289)	2 100
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(36 539)	8 057	(8 446)	1 875
Zysk (strata) na akcję w zł	(2,83)	0,62	(0,65)	0,15
Rozwodniony zysk (strata) na akcję w zł	(2,83)	0,62	(0,65)	0,15
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,3264	4,2968	4,3264	4,2968
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	167 093	152 061	38 622	35 389
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(55 019)	(170 910)	(12 717)	(39 776)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(135 167)	2 786	(31 243)	648
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23 093)	(16 063)	(5 338)	(3 738)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,3264	4,2968	4,3264	4,2968

	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
		(przekształcone)		(przekształcone)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa razem	768 538	893 936	168 824	207 829
Zobowiązania razem	553 840	634 921	121 662	147 611
Zobowiązania długoterminowe	305 117	239 380	67 025	55 653
Zobowiązania krótkoterminowe	248 723	395 541	54 637	91 958
Kapitał własny	214 698	259 015	47 163	60 218
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	212 588	256 513	46 699	59 636
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	4,5523	4,3013	4,5523	4,3013

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019 (przekształcone)
Działalność kontynuowana			
Przychody netto			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzycelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	5	143 358	128 474
Aktualizacja wyceny pakietów	5	(47 794)	24 116
Inne przychody netto	5	10 451	16 401
Przychody netto razem		106 015	168 991
Koszty prowadzonej działalności	6	(74 064)	(66 030)
Koszty ogólnego zarządu	6	(29 474)	(24 077)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(4 647)	(3 931)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(2 170)	74 953
Przychody finansowe	8	2 612	379
Koszty finansowe	8	(44 276)	(38 540)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		4 642	(16 071)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(39 192)	20 721
Podatek dochodowy	9	3 331	(11 698)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(35 861)	9 023
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(35 861)	9 023
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(36 539)	8 057
Udziałom niedającym kontroli		678	966
Zysk (strata) na akcję			
(w zł/gr na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(2,83)	0,62
Rozwodniony		(2,83)	0,62
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(2,83)	0,62
Rozwodniony		(2,83)	0,62

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Zysk (strata) netto		(35 861)	9 023
Inne całkowite dochody niepodlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat			
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	(19 123)
Inne całkowite dochody podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat			
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		(11 603)	(7 005)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		3 081	1 573
- podatek dochodowy		1 619	1 032
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(541)	(387)
Całkowite dochody ogółem		(43 305)	(14 887)
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		(43 983)	(15 830)
- podmiotom niekontrolującym		678	966

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31/03/2020	31/03/2019 (przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	10.1	10 623	10 623
Wartości niematerialne	10.2	8 736	9 349
Rzeczowe aktywa trwałe	10.3	16 818	7 448
Nieruchomości inwestycyjne	11	15 490	15 963
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	12	-	47 532
Należności i pożyczki	15	269	273
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	13	3 848	190
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16	13 371	-
Aktywa trwałe razem		69 155	91 378
Aktywa obrotowe			
Zapasy		-	11
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15.1	22 793	29 865
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		399	135
Wierzytelności nabyte	14	643 504	716 802
Pożyczki		30	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	13	351	235
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	873	954
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	31 433	54 526
Aktywa obrotowe razem		699 383	802 558
Aktywa razem		768 538	893 936

	Nota	31/03/2020	31/03/2019 (przekształcone)
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	19	12 897	12 897
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	19.4	101 613	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny		(11 303)	(4 400)
Różnice kursowe z przeliczenia	19.5	(3 803)	(3 262)
Zyski zatrzymane	19.6	63 301	126 194
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(36 539)	8 057
- zyski lat poprzednich		99 840	118 137
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	19.7	49 883	23 533
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		212 588	256 513
Udziały niedające kontroli	19.9	2 110	2 502
Kapitał własny razem		214 698	259 015
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20	297 364	236 459
Zobowiązania z tytułu leasingu	21	7 744	770
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		9	15
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		-	2 136
Zobowiązania długoterminowe razem		305 117	239 380
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	30 890	30 985
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	25	6 000	348
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20	176 301	334 915
Zobowiązania z tytułu leasingu	21	3 284	309
Pochodne instrumenty finansowe	28.4	28 187	11 727
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	26	915	11 437
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	3 146	5 820
Zobowiązania krótkoterminowe razem		248 723	395 541
Zobowiązania razem		553 840	634 921
Kapitał własny i zobowiązania razem		768 538	893 936

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		(39 192)	20 721
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	10.3	3 954	1 230
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	10.3	2 816	1 687
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	5	104 787	104 405
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	5	47 794	(24 116)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		2 231	(160)
Koszty odsetek		44 989	38 754
Przychody z odsetek i dywidend		(2 434)	(116)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		(4 642)	16 071
Różnice kursowe z przeliczenia		(2 733)	(1 086)
Inne korekty		11 662	(1 026)
Korekty razem		208 424	135 643
Zmiana stanu należności		6 812	(15 920)
Zmiana stanu zobowiązań		5 560	10 053
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(14 511)	6 209
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		167 093	156 706
Zapłacony podatek dochodowy		-	(4 645)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		167 093	152 061
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety	14	(54 521)	(165 653)
Wierzytelności nabyte - sprzedaż pakietów	14	3 463	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	10.2	(2 446)	(4 851)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	10.3	(1 275)	(1 576)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	11	(1 574)	(127)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	1 002
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		1 200	13 508
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych		(2 300)	(13 329)
Otrzymane odsetki		2 434	116
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(55 019)	(170 910)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		92 580	128 092
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		241 566	49 480
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(367 957)	(103 090)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających		27	3 170
Splaty kredytów i pożyczek		(64 931)	(41 579)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(4 040)	635
Odsetki zapłacone		(31 330)	(32 621)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(1 082)	(1 301)

	Nota	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(135 167)	2 786
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(23 093)	(16 063)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku		54 526	70 591
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku		31 433	54 528

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	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
Stan na 31 marca 2019 r.	12 897	101 551	(4 400)	(3 262)	119 352	23 533	249 671	2 502	252 173
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	6 842	-	6 842	-	6 842
Stan na 1 kwietnia 2019 r.	12 897	101 551	(4 400)	(3 262)	126 194	23 533	256 513	2 502	259 015
Zmiany w kapitale własnym									
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(1 082)	(1 082)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	(1 082)	(1 082)
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)
Razem całkowite dochody	-	-	(6 903)	(541)	(36 539)	-	(43 983)	678	(43 305)
Inne	-	62	-	-	-	(4)	58	12	70
Podział wyniku	-	-	-	-	(26 354)	26 354	-	-	-
Stan na 31 marca 2020 r.	12 897	101 613	(11 303)	(3 803)	63 301	49 883	212 588	2 110	214 698

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

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

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

Zarząd:

Pan Maciej Jerzy Szymański	Prezes Zarządu
Pani Barbara Anna Rudziks	Wiceprezes Zarządu
Pan Tomasz Andrzej Kuciel	Członek Zarządu

Zmiany jakie miały miejsce w okresie od 1 kwietnia 2019 do 31 marca 2020 w składzie Zarządu wymieniono poniżej:

Pan Bastian Ringhardt	złożył rezygnację z pełnia funkcji Członka Zarządu w dniu 25 marca 2020
Pani Barbara Anna Rudziks	powołana na stanowisko Wiceprezes Zarządu w dniu 6 kwietnia 2020
Pan Tomasz Andrzej Kuciel	powołany na stanowisko Członka Zarządu w dniu 6 kwietnia 2020
Pan Jarosław Jerzy Orlikowski	złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w dniu 5 czerwca 2020

Rada Nadzorcza:

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

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

1.3. Struktura akcjonariatu

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu, żaden z członków Zarządu nie posiadał akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

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

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

1.5. Informacja o Grupie Kapitałowej

Kredyt Inkaso S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej. 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.

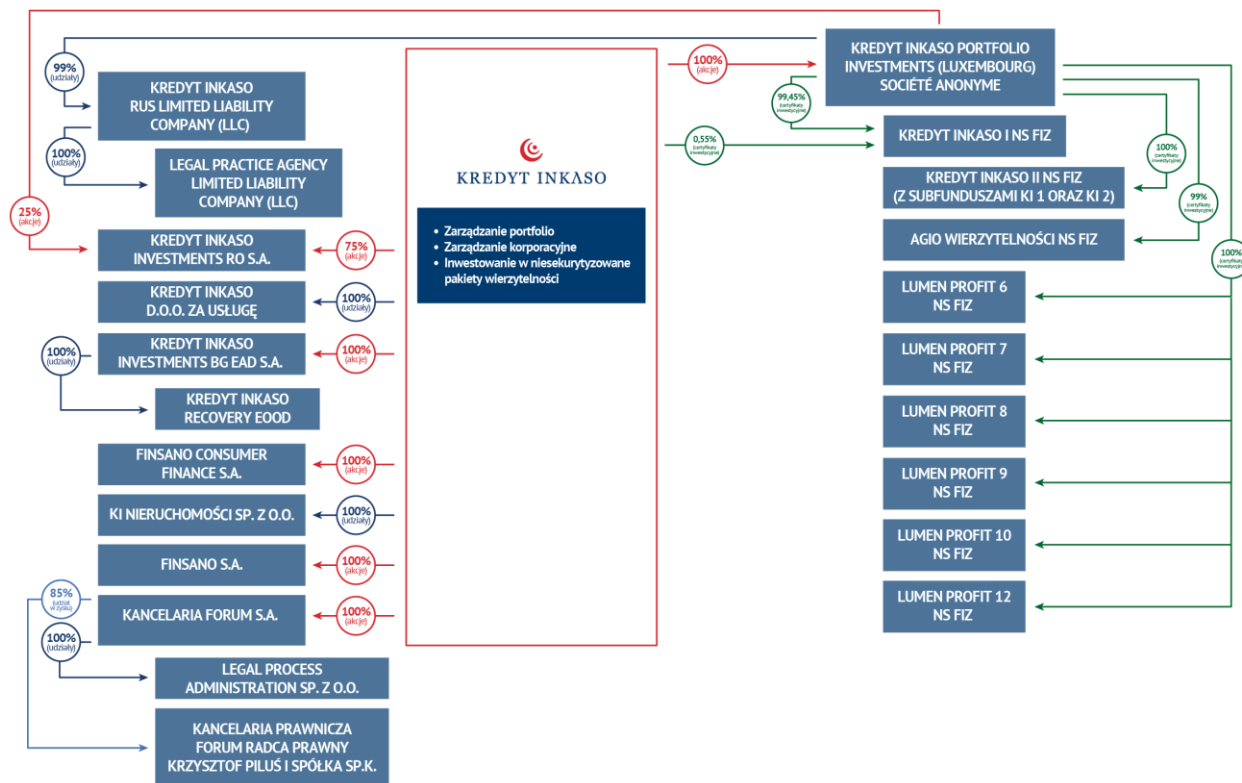
Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Kancelaria Forum S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp.k.	Warszawa, Polska	85%	85%	Działalność prawnicza
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub działań windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie, komercjalizacja
FINSANO Consumer Finance S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa
FINSANO S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność consumer finance
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 wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	Moskwa, Rosja	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Legal Practice Agency Limited Liability Company (LLC)	Moskwa, Rosja	100%	100%	Windykacja należności na własny rachunek i na zlecenie
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Kredyt Inkaso d.o.o. za usluge	Zagrzeb, Chorwacja	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kredyt Inkaso I NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso II NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
AGIO Wierzytelności NSFIZ	Warszawa, Polska	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 6 NSFIZ (*)	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 7 NSFIZ (*)	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 8 NSFIZ (*)	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 9 NSFIZ (*)	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 10 NSFIZ (*)	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 12 NSFIZ (*)	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności

(*) Poprzednio Lartiq Profit NSFIZ - zmiana nazwy miała miejsce w dniu 13 stycznia 2020.

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

KREDYT INKASO SCHEMAT ORGANIZACYJNY



Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- i. W okresie od 1 kwietnia 2019 do 31 marca 2020 roku Grupa zależna zwiększyła swój udział w kapitale AGIO Wierzytelności Niestandardowy Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty do 99% na dzień 31 marca 2020 roku.
- ii. W okresie od 1 kwietnia 2019 do 31 marca 2020 roku Grupa również sukcesywnie zwiększała swój udział w kapitałach poniższych funduszy Lumen Profit 6-12 NSFIZ w związku z umorzeniami certyfikatów dokonanymi w tym okresie, po czym ostatecznie w dniu 17 marca 2020 w drodze wykupu pozostałych certyfikatów Grupa została jedynym inwestorem w niżej wymienionych funduszach:
 - Lumen Profit 6 NSFIZ,
 - Lumen Profit 7 NSFIZ,
 - Lumen Profit 8 NSFIZ,
 - Lumen Profit 9 NSFIZ,
 - Lumen Profit 10 NSFIZ,
 - Lumen Profit 12 NSFIZ.
- iii. W dniu 27 listopada 2019 roku Kredyt Inkaso S.A. nabyła 1 udział FINSANO Spółka Akcyjna od FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa.
- iv. Po dniu bilansowym nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy:
 - 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 roku, a Spółki Przejmowane uległy rozwiązaniu bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego.

- W dniu 30.04.2020r. nastąpiła sprzedaż udziałów rosyjskiej spółki Legal Practice Agency Limited Liability Company (LLC).
- Z dniem 1 kwietnia 2020 r. otwarto likwidację następujących funduszy Lumen, których zarządzającym jest obecnie IPOPEMA TFI S.A.:
 - Lumen Profit 6 NSFIZ,
 - Lumen Profit 8 NSFIZ,
 - Lumen Profit 9 NSFIZ,
 - Lumen Profit 10 NSFIZ,
 - Lumen Profit 12 NSFIZ.
- Z dniem 30 czerwca 2020 r. otwarto likwidację następujących funduszy Lumen, których zarządzającym jest obecnie IPOPEMA TFI S.A.:
 - Lumen Profit 7 NSFIZ.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Rokiem obrotowym jednostki jest rok rozpoczynający się 1 kwietnia i kończący się 31 marca roku następnego. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku i zawiera:

- dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku dla sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- dane porównawcze na dzień 31 marca 2019 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej.

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz ich interpretacjami („MSSF”), które zostały włączone do prawa Unii Europejskiej w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („UE”). Natomiast w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami i interpretacjami jest ono zgodne z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t. jedn. Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późniejszymi zmianami) („Ustawa o rachunkowości”) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez UE standardów oraz związanych z nimi interpretacji za wyjątkiem wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez UE bądź zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym. Grupa nie skorzystała w okresie objętym sprawozdaniem z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

Od 1 kwietnia 2019 roku Grupa przyjęła do stosowania MSSF 16. Wpływ wdrożenia MSSF 16 opisano w nocie 2.7. *Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości*.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2020 roku obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdanie finansowe jej jednostek zależnych.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego 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. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując opisane w Nocie 2.4. *Stosowane zasady rachunkowości*, zarząd Jednostki Dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

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

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

Aktywa na podatek odroczony

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

Wycena portfeli wierzytelności

- Nabyte pakiety wierzytelności wyceniane są w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe (tzw. aktywa 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 14. *Wierzytelności nabyte*.

2.4. Stosowane zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

2.4.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej i jednostek kontrolowanych przez Jednostkę Dominującą, w tym funduszy inwestycyjnych. Grupa posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Grupa weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Konsolidacja Spółki zależnej rozpoczyna się w momencie uzyskania nad nią kontroli przez Grupę, a kończy w chwili utraty tej kontroli. Dochody i koszty jednostki zależnej nabytej lub zbytej w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w okresie od daty przejęcia przez Spółkę kontroli do daty utraty kontroli nad tą jednostką zależną.

Wynik finansowy i wszystkie składniki pozostałych całkowitych dochodów przypisuje się właścicielom Grupy i udziałom niesprawnym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Grupy i udziałom niesprawnym kontroli, nawet jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawnym kontroli.

W razie konieczności sprawozdania finansowe spółek zależnych koryguje się w taki sposób, by dopasować stosowane przez nie zasady rachunkowości do polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się zgodnie z MSSF 5.

Podczas konsolidacji wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji. Jeśli w strukturze Grupy znajdują się jednostki stowarzyszone, które nie są konsolidowane. Grupa stosuje metodę praw własności (MSR 28). Jednostki stowarzyszone wyceniane są według wartości aktywów netto na dzień bilansowy.

Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są wszystkie jednostki, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę.

Jednostki stowarzyszone

Inwestycja w jednostkach stowarzyszone to inwestycja, w której inwestor wywiera znaczący wpływ i która nie jest ani jednostką zależną od inwestora, ani wspólnym przedsięwzięciem inwestora.

Znaczący wpływ

Jeżeli inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20 % lub więcej głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji, to zakłada się, że inwestor wywiera znaczący wpływ na jednostkę, chyba że można w sposób oczywisty wykazać, że tak nie jest. Natomiast jeśli inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) mniej niż 20 % głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji, to można założyć, że nie wywiera on na tę jednostkę znaczącego wpływu, chyba że można w sposób oczywisty taki wpływ wykazać. Posiadanie kontrolnego pakietu lub znaczącej części udziałów przez innego inwestora nie wyklucza możliwości wywierania znaczącego wpływu przez danego inwestora.

Znaczący wpływ inwestora na jednostkę zwykle przybiera jedną lub kilka z następujących form:

- a. zasiadanie w zarządzie lub równorzędnym organie zarządzającym jednostką, w której inwestor dokonał inwestycji;
- b. udział w tworzeniu polityki jednostki, w tym udział w podejmowaniu decyzji w sprawie dywidend lub innych metod podziału zysku;
- c. istotne transakcje pomiędzy inwestorem a jednostką, w której dokonał inwestycji;
- d. wzajemna wymiana personelu kierowniczego; lub
- e. udostępnianie informacji technicznych o zasadniczym znaczeniu.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności.

Zgodnie z przyjętą metodą inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest ujmowana początkowo według ceny nabycia, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w aktywach netto jednostki, w której dokonał inwestycji, zanotowanych przez nią po dacie nabycia. Udział inwestora w zysku lub stracie jednostki, w której dokonał inwestycji, wykazuje się w zysku lub stracie inwestora. Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę, w której dokonano inwestycji, obniżają wartość bilansową inwestycji.

Procedury konsolidacyjne

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego łączy się sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych poprzez zsumowanie podobnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zapewnienia prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym informacji finansowych na temat grupy kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą, należy podjąć następujące kroki:

- a. dokonać wyłączenia wartości bilansowej inwestycji Jednostki Dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi Jednostki Dominującej i ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- b. zidentyfikować niekontrolujący udział w zyskach i stratach skonsolidowanych jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy, oraz
- c. zidentyfikować niekontrolujący udział w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych oddzielnie od udziału własnościowego Jednostki Dominującej w tych aktywach netto. Udział niekontrolujący w aktywach netto obejmuje:
 1. wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
 2. zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

W przypadku występowania potencjalnych praw głosu, proporcje podziału zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym pomiędzy Jednostką Dominującą a udział niekontrolujący ustala się na podstawie istniejących udziałów własnościowych, nie uwzględniając możliwości realizacji lub zamiany potencjalnych praw głosu.

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.

Do 1 stycznia 2010 roku nadwyżka strat przypadających na akcjonariuszy nieposiadających kontroli ponad wartość udziałów niedających kontroli, obciążała Spółkę dominującą. Zgodnie z MSSF 10 Grupa nie dokonywała retrospektywnego przekształcenia dokonanej alokacji strat, stąd zyski spółek zależnych, osiągnięte w okresach późniejszych, rozliczone będą w pierwszej kolejności na Spółkę dominującą do momentu pokrycia strat uprzednio przejętych od mniejszości.

Transakcje z podmiotami niekontrolującymi, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jak transakcje kapitałowe:

- sprzedaż częściowa udziałów na rzecz podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane akcjonariuszom niekontrolującym, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji zyski zatrzymane.
- nabycie udziałów od podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od podmiotów niekontrolujących ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji zyski zatrzymane.

Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych

Jeżeli Grupa utraci kontrolę nad jednostką zależną, w rachunku zysków i strat ujmuje się zysk lub stratę, obliczone jako różnica między (i) zagregowaną kwotą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej zachowanych udziałów a (ii) na dzień utraty kontroli - wartością bilansową aktywów (w tym wartości firmy) i zobowiązań tej jednostki zależnej i udziałów niesprawujących kontroli. Wszystkie kwoty związane z tą jednostką zależną, pierwotnie ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, rozlicza się tak, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odpowiadające im aktywa lub zobowiązania jednostki zależnej (tj. przenosi na wynik finansowy lub do innej kategorii kapitału własnego zgodnie z postanowieniami odpowiednich MSSF). Wartość godziwa inwestycji posiadanych w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli traktowana jest jako wartość godziwa w chwili początkowego ujęcia w celu umożliwienia ewentualnego rozliczenia kosztu poniesionego w chwili początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub aktywa finansowego zgodnie z MSSF 9.

Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez Grupę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmuje się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z następującymi wyjątkami:

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczanymi na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w Grupie, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejęcia
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych na dzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazyjnym nabyciu.

Udziały niedające kontroli stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji można początkowo wycenić w wartości godziwej lub odpowiednio do proporcji udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów

netto jednostki przejmowanej. Wyboru metody wyceny dokonuje się indywidualnie dla każdej transakcji przejęcia. Inne rodzaje udziałów niedających kontroli wycenia się w wartości godziwej lub inną metodą przepisaną w MSSF.

Jeżeli zapłata przekazana w transakcji połączenia jednostek gospodarczych obejmuje aktywa lub zobowiązania wynikające z umowy o zapłacie warunkowej, zapłatę tę wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej kwalifikujące się jako korekty za okres objęty wyceną uwzględnia się retrospektywnie, w korespondencji z odpowiednimi korektami wartości firmy. Korekty dotyczące okresu wyceny to takie, które są wynikiem uzyskania dodatkowych informacji dotyczących „okresu objętego wyceną” (który nie może być dłuższy niż jeden rok od dnia przejęcia), dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia.

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które nie kwalifikują się jako korekty dotyczące okresu wyceny, rozlicza się w zależności od klasyfikacji zapłaty warunkowej. Warunkowej zapłaty sklasyfikowanej jako kapitał własny nie wycenia się ponownie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań podlega przeszacowaniu na kolejne dni sprawozdawcze zgodnie z MSSF 9 lub MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, a wynikające z przeszacowania zyski lub straty ujmuje się w wynik.

W przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, udziały w jednostce przejmowanej uprzednio posiadane przez Grupę przeszacowuje się do wartości godziwej na dzień przejęcia, a wynikający stąd zysk lub stratę ujmuje się w wynik. Kwoty wynikające z posiadania udziałów w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia, uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, przenosi się do rachunku zysków i strat, jeżeli takie traktowanie byłoby poprawne w chwili zbycia tych udziałów.

Jeżeli początkowe rozliczenie księgowe połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, nie jest kompletne, Grupa prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niekompletne. W okresie wyceny Grupa koryguje tymczasowe kwoty ujęte na dzień przejęcia (patrz wyżej) lub ujmuje dodatkowe aktywa albo zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

2.4.2. Korekta błędu podstawowego

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

Efekt korekty został przedstawiony poniżej:

	31/03/2019	korekta	31/03/2019 (po korektach)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	10 623	-	10 623
Wartości niematerialne	9 349	-	9 349
Rzeczowe aktywa trwałe	7 448	-	7 448
Nieruchomości inwestycyjne	15 963	-	15 963
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	47 532	-	47 532
Należności i pożyczki	273	-	273
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	190	-	190
Aktywa trwałe razem	91 378	-	91 378
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	-	11
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 865	-	29 865

	31/03/2019	korekta	31/03/2019 (po korektach)
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	135	-	135
Wierzytelności nabyte	709 554	7 248	716 802
Pożyczki	30	-	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	235	-	235
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	954	-	954
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 526	-	54 526
Aktywa obrotowe razem	795 310	7 248	802 558
Aktywa razem	886 688	7 248	893 936
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	12 897	-	12 897
Akcje własne	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	-	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny	(4 400)	-	(4 400)
Różnice kursowe z przeliczenia	(3 262)	-	(3 262)
Zyski zatrzymane	119 352	6 842	126 194
zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 057	-	8 057
zyski lat poprzednich	111 295	6 842	118 137
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	23 533	-	23 533
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	249 671	6 842	256 513
Udziały niedające kontroli	2 502	-	2 502
Kapitał własny razem	252 173	6 842	259 015
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	236 459	-	236 459
Leasing finansowy	770	-	770
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	-	15
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 730	406	2 136
Zobowiązania długoterminowe razem	238 974	406	239 380
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30 985	-	30 985
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	348	-	348
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	334 915	-	334 915
Leasing finansowy	309	-	309
Pochodne instrumenty finansowe	11 727	-	11 727
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	11 437	-	11 437
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 820	-	5 820
Zobowiązania krótkoterminowe razem	395 541	-	395 541
Zobowiązania razem	634 515	406	634 921
Kapitał własny i zobowiązania razem	886 688	7 248	893 936

2.4.3. Transakcje w walutach obcych

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

Pozycje pieniężne wyrażone w walucie obcej wyceniane są według kursu zamknięcia (kursu natychmiastowej realizacji, wykonania) tzn. po kursie banku wiodącego - 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 marca 2020 roku	Średni kurs	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,908	0,943
1 BGN	2,212	2,328
1 RUB	0,060	0,053
1 EUR	4,326	4,552
na dzień 31 marca 2019 roku	Średni kurs	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,919	0,903
1 BGN	2,197	2,199
1 RUB	0,057	0,059
1 EUR	4,297	4,301

2.4.4. Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki);
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu; oraz
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Działalność operacyjną Grupy podzielono na:

- Segment obrotu wierzytelnościami, który obejmuje hurtowy obrót wierzytelnościami z tytułu usług powszechnych.
- Segment zarządzania wierzytelnościami, który obejmuje obsługę portfeli wierzytelności i windykację wierzytelności, zarówno tzw. windykację miękką, jak i twardą czyli obsługę prawną wykonywaną przez naszą kancelarię.

- c. Funkcje korporacyjne stanowiące pozycję uzgodnieniową i obejmujące działalność związaną z zarządzaniem i administracją i innymi funkcjami wsparcia oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów.

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom, bądź z transakcji z innymi segmentami, które są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów związanych ze sprzedażą zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów Grupy, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu. Wynik segmentu jest ustalany na poziomie wyniku operacyjnego.

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu. W szczególności do aktywów segmentu nie zalicza się aktywów związanych z podatkiem dochodowym.

Przychody, wynik, aktywa segmentów ustalone są przed dokonaniem wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami.

2.4.5. Wartość firmy

Wartość firmy wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz zmniejszenia z tytułu zbycia części udziałów, do których była ona uprzednio przypisana. Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu.

Wartość firmy poddawana jest testowi na utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

2.4.6. Wartości niematerialne

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

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

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

dla oprogramowania systemowego:

30%, 33% lub 50%

dla oprogramowania produkcyjnego:

30% lub 50%

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

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

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

2.4.7. Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczono:

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

Na dzień początkowego ujęcia środki trwałe zostały wycenione w cenie nabycia. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z nabyciem i dostosowaniem składnika majątku do stanu umożliwiającego jego używanie.

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

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

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

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

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

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, zaś kończy się w momencie zrównania wartości bilansowej z wartością końcową

2.4.8. Nieruchomości inwestycyjne

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

2.4.9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

2.4.10. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Jeżeli udział jednostki w stratach jednostki stowarzyszonej jest równy lub wyższy od jego udziału w jednostce stowarzyszonej, jednostka zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki. Jeżeli jednostka należąca do Grupy zawiera transakcje z jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem Grupy, zyski i straty wynikające z tych transakcji ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w takim zakresie, w jakim udziały w tej jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu nie są związane z Grupą. Każdorazowo na koniec okresu sprawozdawczego Grupa ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy konieczne jest dokonanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do jej inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej, tj. wartości użytkowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, w zależności od tego, która z nich jest wyższa. W przypadku gdy wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, Grupa ujmuje w sprawozdaniu z zysków lub strat odpis z tytułu utraty wartości.

2.4.11. Aktywa finansowe

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

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

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

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

Na dzień bilansowy Grupa klasyfikuje aktywa finansowe dla celów wyceny po początkowym ujęciu, inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, do następujących kategorii:

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

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. W sekcji dotyczącej innych całkowitych dochodów są prezentowane pozycje dla kwot za dany okres nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty oraz odrębnie pozycje zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków. Zyski lub straty ujmowane w wyniku finansowym prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

i. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Kategoria aktywów finansowych wyceniane w zamortyzowanym koszcie obejmują:

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

Wierzytelności nabyte

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

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

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

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

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

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

Szacowane przepływy pieniężne ustalane są przede wszystkim w oparciu o:

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

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

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

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

Nabywanie pakietów wierzytelności przez Grupę wiąże się z ryzykiem kredytowym, które zostało opisane szerzej w nocie 28.1. *Ryzyko kredytowe*.

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki oraz pozostałe należności

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

ii. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się składnik aktywów, który nie został zakwalifikowany na podstawie przepisów MSSF 9 do żadnej z kategorii aktywów finansowych, a spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu,
- b) został wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na koniec okresu sprawozdawczego bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej). Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub
- (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

iii. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

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

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

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

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

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

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

iv. instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Do tej kategorii zaklasyfikowane są inwestycje w kapitały finansowe, do co których, w momencie początkowego ujęcia jednostka zdecydowała nieodwołalnie, że późniejsze zmiany wartości godziwej będzie prezentować w całkowitych dochodach. Taki instrument nie może być przeznaczony do obrotu ani nie może być warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek.

2.4.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

2.4.13. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują w szczególności czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, tj. poniesione wydatki dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, przypadające do rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

2.4.14. Kapitał podstawowy

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

2.4.15. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

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

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

Akcje własne są ujmowane na dzień rozliczenia transakcji.

2.4.16. Kapitał zapasowy utworzony z zysku

Kapitał zapasowy zasilany jest na skutek podziału wyniku.

2.4.17. Udziały niedające kontroli

Grupa wycenia wszystkie udziały niekontrolujące w proporcji do udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej.

2.4.18. Kapitał z aktualizacji wyceny, kapitał z przeszacowania aktywów finansowych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Kapitał z aktualizacji wyceny jest tworzony w związku z wyceną aktywów oraz instrumentów kapitałowych finansowych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, odnoszone są tu zarówno przeszacowania zwiększające jak i zmniejszające wartość godziwą. W kapitale z aktualizacji wyceny odnoszone są również skutki rachunkowości zabezpieczeń.

Na moment wyłączenia składnika instrumentów kapitałowych z bilansu skumulowane zyski lub straty netto ujęte na kapitale z aktualizacji wyceny odnosi się na wynik finansowy z lat ubiegłych.

2.4.19. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

2.4.20. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

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

Rezerwy na odprawy emerytalne

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych, które są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę.

2.4.21. Pozostałe rezerwy

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

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

W przypadku zobowiązań gwarancyjnych zawartych z funduszami sekurytyzacyjnymi Grupa ujmuje w bilansie rezerwy na przewidywany wypływ przyszłych korzyści ekonomicznych wymaganych do wypełnienia zobowiązania gwarancyjnego w oparciu o wyniki funduszu do dnia bilansowego. Bieżąca ekspozycja na wydatki gwarancyjne na dzień bilansowy jest wyliczana jako różnica między (i) bieżącą wartością aktywów netto zgłoszoną przez fundusz i (ii) gwarantowaną wartością aktywów netto opartą na gwarantowanej stopie zwrotu w okresie inwestycji.

2.4.22. Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta. Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

2.4.23. Inne rozliczenia międzyokresowe

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

2.4.24. Przychody

Na przychody netto składają się:

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

2.4.25. Koszty ogólnego zarządu

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

2.4.26. Koszty prowadzonej działalności

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

2.4.27. Koszty finansowe

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

2.4.28. Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe wyniku finansowego obejmuje podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w pozostałych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) przed opodatkowaniem w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku.

Podatek odroczony został wyliczony w oparciu o metodę bilansową jako podatek podlegający zwrotowi lub zapłacie w przyszłości, w oparciu o występujące różnice pomiędzy wartościami bilansowymi a podatkowymi aktywów i pasywów.

2.4.29. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych Grupa sporządza metodą pośrednią. W działalności operacyjnej ujawniono przepływy środków pieniężnych związane z nabytymi przez Grupę portfelami wierzytelności.

2.5. 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 2019/20:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

2.6. 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 roku 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 roku 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 roku 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 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 37 „Umowy rodzące obciążenia – Koszty wykonania umowy” – sposób ustalenia czy umowa jest umową rodzącą obciążenia.
- Zmiany do Założeń koncepcyjnych MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja materialności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 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 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

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

2.7. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2019 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia, za wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Implementacja MSSF 16

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

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

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

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

	31/03/2019	wpływ MSSF 16	01/04/2019
	przed wdrożeniem MSSF 16 (przekształcone)		po wdrożeniu MSSF 16 (przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	10 623	-	10 623
Wartości niematerialne	9 349	-	9 349
Rzeczowe aktywa trwałe	7 448	9 708	17 156
Nieruchomości inwestycyjne	15 963	-	15 963
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	47 532	-	47 532
Należności i pożyczki	273	-	273
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	190	-	190
Aktywa trwałe razem	91 378	9 708	101 086
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	-	11
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 865	-	29 865
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	135	-	135
Wierzytelności nabyte	716 802	-	716 802
Pożyczki	30	-	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	235	-	235
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	954	-	954
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 526	-	54 526
Aktywa obrotowe razem	802 558	-	802 558
Aktywa razem	893 936	9 708	903 644
PASYWA			

	31/03/2019	wpływ MSSF 16	01/04/2019
	przed wdrożeniem MSSF 16 (przekształcone)		po wdrożeniu MSSF 16 (przekształcone)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	12 897	-	12 897
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	-	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny	(4 400)	-	(4 400)
Różnice kursowe z przeliczenia	(3 262)	-	(3 262)
Zyski zatrzymane:	126 194	-	126 194
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 057	-	8 057
- zyski (straty) lat poprzednich	118 137	-	118 137
- Kapitał zapasowy utworzony z zysku	23 533	-	23 533
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	256 513	-	256 513
Udziały niedające kontroli	2 502	-	2 502
Kapitał własny razem	259 015	-	259 015
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	236 459	-	236 459
Leasing finansowy	770	7 523	8 293
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	-	15
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 136	-	2 136
Zobowiązania długoterminowe razem	239 380	7 523	246 903
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30 985	-	30 985
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	348	-	348
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	334 915	-	334 915
Leasing finansowy	309	2 185	2 494
Pochodne instrumenty finansowe	11 727	-	11 727
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	11 437	-	11 437
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 820	-	5 820
Zobowiązania krótkoterminowe razem	395 541	2 185	397 726
Zobowiązania razem	634 921	9 708	644 629
Kapitał własny i zobowiązania razem	893 936	9 708	903 644

Zmiany zasad prezentacji danych finansowych

W okresie zakończonym 31 marca 2020 Spółka zmieniła zasady prezentacji pozostałych przychodów operacyjnych. Od bieżącego roku obrotowego przychody te będą prezentowane w linii przychodów operacyjnych jako usługi pozostałe.

Wpływ zmiany wynikającej z doprowadzenia danych porównywalności przedstawia poniższe zestawienie:

	01/04/2018- 31/03/2019	zmiana	01/04/2018- 31/03/2019
	(przed przekształceniem)		(przekształcone)
Działalność kontynuowana			
Przychody netto			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	128 474		128 474
Aktualizacja wartości pakietów	24 116		24 116
Inne przychody netto	15 629	772	16 401
Przychody netto razem	168 219	772	168 991
Koszty ogólnego zarządu	(66 030)		(66 030)
Koszty prowadzonej działalności	(24 077)		(24 077)
Pozostałe przychody operacyjne	772	(772)	-
Pozostałe koszty operacyjne	(3 931)		(3 931)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(74 953)	-	(74 953)

2.8. 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 Forum S.A.	funkcje korporacyjne
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp.k.	zarządzanie wierzytelnościami

Nazwa spółki	Segment operacyjny
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	funkcje korporacyjne
FINSANO S.A.	funkcje korporacyjne
FINSANO Consumer Finance 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. za usluge	obrót wierzytelnościami
Legal Practice Agency Limited Liability Company (LLC)	obrót wierzytelnościami
Agio Wierzytelności NSFIZ	obrót wierzytelnościami
Lumen Profit 6 NS FIZ	obrót wierzytelnościami
Lumen Profit 7 NS FIZ	obrót wierzytelnościami
Lumen Profit 8 NS FIZ	obrót wierzytelnościami
Lumen Profit 9 NS FIZ	obrót wierzytelnościami
Lumen Profit 10 NS FIZ	obrót wierzytelnościami
Lumen Profit 12 NS FIZ	obrót wierzytelnościami

Okres od 01.04.2019 do 31.03.2020 roku	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody netto	98 960	5 286	1 769	-	106 015
Przychody netto między segmentami	8 395	34 930	13 455	(56 780)	-
Przychody netto ogółem	107 355	40 216	15 224	(56 780)	106 015
Koszty operacyjne ogółem	80 197	67 635	12 486	(56 780)	103 538
Pozostałe koszty operacyjne	1 251	1 347	2 049	-	4 647
Wynik operacyjny segmentu	25 907	(28 766)	689	-	(2 170)
Przychody finansowe					2 612
Koszty finansowe (-)					44 276
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					4 642
Zysk przed opodatkowaniem					(39 192)
Podatek dochodowy					3 331
Zysk netto					(35 861)

Okres od 01.04.2018 do 31.03.2019 roku	Obrót wierzycielnościami	Zarządzanie wierzycielnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody netto	81 009	87 333	(124)	-	168 219
Przychody netto między segmentami	28 432	13 640	12 291	(54 363)	-
Przychody netto ogółem	109 441	100 973	12 168	(54 363)	168 219
Koszty operacyjne ogółem	65 381	69 944	9 146	(54 363)	90 107
Pozostałe przychody operacyjne	376	144	252	-	772
Pozostałe koszty operacyjne	782	2 647	502	-	3 931
Wynik operacyjny segmentu	43 655	28 526	2 772	-	74 953
Przychody finansowe					379
Koszty finansowe (-)					38 540
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					(16 071)
Zysk przed opodatkowaniem					20 721
Podatek dochodowy					(11 698)
Zysk netto					9 023

	Obrót wierzytelnościami	Zarządzanie wierzytelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Stan na 31.03.2020					
Aktywa segmentu	226 269	580 532	33 270	(71 533)	768 538
Zobowiązania segmentu	133 014	476 102	16 282	(71 558)	553 840
Kapitały własne	93 255	104 430	16 988	25	214 698
Stan na 01.04.2019 (przekształcone)					
Aktywa segmentu	811 936	108 416	25 233	(51 649)	893 936
<i>w tym:</i>					
<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	47 532	-	-	-	47 532
Zobowiązania segmentu	720 304	(48 854)	15 120	(51 649)	634 921
Kapitały własne	91 632	157 270	10 113	-	259 015

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 | d. Bułgaria |
| b. Rumunia | e. Chorwacja |
| c. Rosja | |

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	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Polska	142 169	155 247
Rumunia	50 823	33 591
Rosja	31 346	22 112
Bułgaria	23 205	21 464
Chorwacja	602	465
Razem	248 145	232 879

Wartość bilansowa wierzytelności nabytych w podziale na obszary geograficzne

	31/03/2020		31/03/2019 (przekształcone)	
	Wartość bilansowa	Procentowy udział	Wartość bilansowa	Procentowy udział
Polska	464 061	72%	491 057	69%
Rumunia	104 387	16%	130 478	18%
Rosja	24 809	4%	36 545	5%
Bułgaria	48 849	8%	57 221	8%
Chorwacja	1 398	0%	1 501	0%
Razem	643 504	100%	716 802	100%

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	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Wpłaty dłużników	248 145	232 879
Różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(104 787)	(104 405)
Razem	143 358	128 474

Aktualizacja wyceny pakietów	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Weryfikacja prognozy	(53 460)	22 544
Zmiana kursu walut	5 666	1 572
Razem	(47 794)	24 116

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	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
		<i>(przekształcone)</i>
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	5 196	11 943
Wynik netto na sprzedaży i przejęciach nieruchomości	1 504	1 600
Przychody pozostałe	3 751	2 858
Razem	10 451	16 401

6. Koszty działalności

	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Koszty prowadzonej działalności	74 064	66 030
Koszty ogólnego zarządu	29 474	24 077
Razem	103 538	90 107

Koszty według rodzaju	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Amortyzacja	6 770	2 917
Zużycie materiałów i energii	2 151	1 904
Usługi obce	46 050	44 632
Podatki i opłaty	2 538	637
Wynagrodzenia	36 791	32 181
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 233	6 226
Pozostałe koszty rodzajowe	3 005	1 610
Razem	103 538	90 107

7. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Publiczna emisja obligacji	-	1 436
Odpis należności	2 018	983
Inne koszty	2 629	1 513
Razem	4 647	3 931

8. Przychody i koszty finansowe

	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	1 267	379
Dodatnie różnice kursowe	847	-
Inne przychody finansowe	498	-
Razem	2 612	379

	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Koszty finansowe		
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	33 789	34 118
Odsetki pozostałe	1 824	-
- w tym z tytułu zobowiązań leasingowych	714	-
Koszty odsetkowe od pochodnych instrumentów zabezpieczających	3 081	1 573
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	4 830	1 581
Pozostałe koszty finansowe	752	789
Ujemne różnice kursowe	-	479
Razem	44 276	38 540

9. Podatek dochodowy

	31/03/2020	31/03/2019
Bieżący podatek dochodowy		
Dotyczący roku bieżącego	(10 558)	(4 180)
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Bieżący podatek dochodowy	(10 558)	(4 180)
Odroczony podatek dochodowy		
Dotyczący roku bieżącego	13 889	(7 518)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
Odroczony podatek dochodowy	13 889	(7 518)
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	3 331	(11 698)

Stawki podatkowe stosowane przez spółki Grupy

	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
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.

	31/03/2020	31/03/2019
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(39 192)	20 721
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2018/19: 19%)	7 500	(3 937)
Różnica między zagranicznymi stawkami podatkowymi a stawką 19%	(39)	550
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	31 235	18 867
Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	(10 653)	(6 306)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(58 275)	(29 615)
Strata podatkowa do rozliczenia	(1 174)	1 243
Efekt podatkowy zmiany stawki opodatkowania	19	135
Korekta straty podatkowej z lat ubiegłych	-	104
Wykorzystanie strat podatkowych	121	8
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	29 517	7 253
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	5 060	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	3 331	11 698

10. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

10.1. Wartość firmy

	31/03/2020	31/03/2019
Wartość firmy		
Kancelaria Forum S.A.	5 643	5 643
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	62	62
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	19	19
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company	4 899	4 899
Razem	10 623	10 623

	31/03/2020	31/03/2019
Wartość brutto		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	10 623	10 623
Inne	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	10 623	10 623
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości	-	-
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	10 623	10 623

Na dzień bilansowy Grupa dokonała testów na utratę wartości firmy. Testy obejmują wartość bilansowa ośrodka wypracowującego środki pieniężne i w przypadku utraty wartości odpisy aktualizujące są odnoszone w pierwszej kolejności w stosunku do wartości firmy i nie podlegają odwróceniu. Testy zostały przeprowadzone metodą dochodową - wyceny zdyskontowanych przepływów pieniężnych jakie jednostka z Grupy jest w stanie uzyskać. Szczegółowa prognoza została sporządzona dla lat od 2021 do 2024 i została oparta na średnim ważonym koszcie kapitału Grupy.

Testy na utratę wartości firmy nie wskazywały na utratę wartości na dzień 31 marca 2020 roku.

Kancelaria Forum S.A

W dniu 30 grudnia 2010 roku na mocy zawartej umowy przedwstępnej nastąpiło nabycie 240.000 akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, tj. 100% akcji Kancelarii FORUM S.A., która od dnia 20 grudnia 2010 roku jest komandytariuszem w Kancelarii Prawniczej FORUM radca prawny Krzysztof Piliuś i spółka Sp. k. z siedzibą w Warszawie z prawem do 85% udziału w zyskach tej spółki.

Cena sprzedaży wszystkich akcji serii A została ustalona na 5.882.850,00 złotych: 25% w formie gotówkowej a pozostałe 75% ceny w formie akcji Kredyt Inkaso S.A. nowej serii akcji G, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda obejmowanych po cenie emisyjnej 12,50 złotych każda. Łącznie tytułem zapłaty ceny Spółka Kredyt

Inkaso S.A. zapłaciła kwotę 1.470.712,50 złotych w gotówce oraz wydała sprzedającym 21 lutego 2011 roku 352.971 własnych akcji serii G.

Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company

W dniu 10 lipca 2013 roku za pośrednictwem spółki zależnej Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu dokonano nabycia 90% udziałów rosyjskiej spółki Mark Collect Limited Liability Company (LLC) z siedzibą w centrum biznesowym Lotnisko Szeremetiewo-2, Obwód Moskiewski. Do nabytej Spółki, mającej formę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, stosuje się przepisy prawa rosyjskiego. Nabyta Spółka zmieniła nazwę na Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC).

Zapłata przekazana przez Spółkę dominującą poprzednim właścicielom za 90% udziałów wyniosła 6 290 tys. zł i obejmowała cenę zakupu akcji opłaconą w środkach pieniężnych. Następnie Spółka dominująca dokonała zakupu dodatkowych 9% udziałów w nabytej spółce za kwotę 771 tys. zł oraz dokonała podwyższenia kapitału w przejętym podmiocie o kwotę 5 159 tys. zł.

Wycena wartości godziwej zidentyfikowanych przez Grupę pozycji aktywów oraz zobowiązań przejętej spółki została zakończona w pierwszym półroczu 2013/2014 roku obrotowego i przedstawia się następująco:

Wartość godziwa aktywów netto	1 391
Zapłata za przejętą jednostkę	(6 290)
Wartość firmy	4 899

10.2. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	Oprogramowani a komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2020 roku						
Wartość bilansowa brutto	11 713	3 927	1 860	382	1 149	19 031
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(5 431)	(3 927)	(555)	(382)	-	(10 295)
Wartość bilansowa netto	6 282	-	1 305	-	1 149	8 736
Stan na 31.03.2019 roku						
Wartość bilansowa brutto	6 471	4 995	923	1 519	6 703	20 611
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3 304)	(4 511)	(714)	(1 432)	(1 301)	(11 262)
Wartość bilansowa netto	3 167	484	209	87	5 402	9 349

Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2019 roku do 31.03.2020 roku

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.04.2019 roku	3 167	484	209	87	5 402	9 349
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	1 496	-	950	2 446
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(153)	(90)	-	-	(243)
Przyjęcie wartości niematerialnych	5 164	39	-	-	(5 203)	-
Amortyzacja (-)	(2 049)	(370)	(310)	(87)	-	(2 816)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.03.2020 roku	6 282	-	1 305	-	1 149	8 736

Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2018 roku do 31.03.2019 roku

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.04.2018 roku	2 104	675	396	119	2 985	6 279
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	4 851	4 851
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(57)	(37)	-	-	-	(94)
Przyjęcie wartości niematerialnych	2 409	25	-	-	(2 434)	-
Amortyzacja (-)	(1 289)	(179)	(187)	(32)	-	(1 687)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2019 roku	3 167	484	209	87	5 402	9 349

10.3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 31.03.2020 roku						
Wartość bilansowa brutto	18 436	6 717	2 972	3 365	66	31 556
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(4 427)	(6 194)	(1 256)	(2 861)	-	(14 738)
Wartość bilansowa netto	14 009	523	1 716	504	66	16 818
Stan na 31.03.2019 roku						
Wartość bilansowa brutto	8 828	5 861	2 256	2 340	148	19 433
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3 749)	(5 092)	(1 178)	(1 966)	-	(11 985)
Wartość bilansowa netto	5 079	769	1 078	374	148	7 448

W tym prawo do użytkowania:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 31.03.2020 roku						
Wartość bilansowa brutto	11 575	-	413	-	-	11 988
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 569)	-	(170)	-	-	(2 739)
Wartość bilansowa netto	9 006	-	243	-	-	9 249

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2019 roku do 31.03.2020 roku

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.04.2019 roku	5 079	769	1 078	374	148	7 448
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	11 694	85	422	48	1 077	13 326
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(2)	-	-	-	(2)
Przyjęcie środka trwałego	-	196	785	178	(1 159)	-
Amortyzacja (-)	(2 764)	(525)	(569)	(96)	-	(3 954)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2020 roku	14 009	523	1 716	504	66	16 818

W tym prawo do użytkowania:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.04.2019 roku	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	11 575	-	413	-	-	11 988
Amortyzacja (-)	(2 569)	-	(170)	-	-	(2 739)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2020 roku	9 006	-	243	-	-	9 249

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2018 roku do 31.03.2019 roku

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.04.2018 roku	5 278	1 004	454	222	144	7 102
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	866	193	518	1 577
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(1)	-	-	-	(1)
Przyjęcie środka trwałego	-	409	-	105	(514)	-
Amortyzacja (-)	(199)	(643)	(242)	(146)	-	(1 230)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2019 roku	5 079	769	1 078	374	148	7 448

11. Nieruchomości inwestycyjne

	31/03/2020	31/03/2019
Stan na początek roku	15 963	16 583
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	1 574	3 763
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(1 792)	(4 556)
Aktualizacja wartości	(255)	(708)
- Zwiększenia		1 213
- Zmniejszenia	(255)	(1 921)
Inne zmiany	-	881
Stan na koniec roku	15 490	15 963

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Grupy są jej własnością.

Nieruchomości inwestycyjne w podziale na poziom wyceny:

	Poziom 3	Wartość godziwa
Nieruchomości inwestycyjne na 31 marca 2020 roku	15 490	15 490
Nieruchomości inwestycyjne na 31 marca 2019 roku	15 963	15 963

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonywała przeniesienia wartości nieruchomości inwestycyjnych pomiędzy poziomami wyceny.

12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Szczegółowe informacje o istotnych podmiotach stowarzyszonych Grupy na dzień 31 marca 2020 i 31 marca 2019 roku przedstawiają się następująco:

Wartość certyfikatów inwestycyjnych	31/03/2020	31/03/2019
Lumen Profit 6 NS FIZ	-	6 012
Lumen Profit 7 NS FIZ	-	9 194
Lumen Profit 8 NS FIZ	-	9 565
Lumen Profit 9 NS FIZ	-	9 707
Lumen Profit 10 NS FIZ	-	3 726
Lumen Profit 12 NS FIZ	-	9 328
Razem	-	47 532

W związku z objęciem 100% udziału w kapitałach Funduszy Lumen wymienionych poniżej, Grupa nie wykazuje udziałów w jednostkach stowarzyszonych na 31 marca 2020. Fundusze te są objęte konsolidacją przy zastosowaniu metody pełnej.

	31/03/2019	Udział (w %)
	Ilość posiadanych CI w szt.	
Lumen Profit 6 NS FIZ	29 000	32%
Lumen Profit 7 NS FIZ	43 001	74%
Lumen Profit 8 NS FIZ	42 000	72%
Lumen Profit 9 NS FIZ	43 001	73%
Lumen Profit 10 NS FIZ	21 000	33%
Lumen Profit 12 NS FIZ	42 113	52%

13. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Instrumenty dłużne	116	-	3 600	-
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	248	190
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	235	235	-	-
Razem	351	235	3 848	190

14. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności	31/03/2020	31/03/2019 <i>(przekształcone)</i>
Detaliczne	384 083	337 360
Telekomunikacyjne	109 437	150 626
Korporacyjne	27 957	71 474
Hipoteczne	37 357	52 510
Pożyczki konsumenckie	84 047	103 318
Ubezpieczeniowe	589	1 306
Inne	34	208
Razem	643 504	716 802

Zmiana stanu pakietów wierzytelności	31/03/2020	31/03/2019 <i>(przekształcone)</i>
Stan na początek okresu	716 802	623 335
Zwiększenia, w tym:	82 746	197 872
- z tytułu przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi	26 666	
- z tytułu zakupu i nakładów na pakietów wierzytelności	54 521	165 653
- z tytułu zmiany wyceny	-	24 116
- różnice kursowe z przeliczenia	1 559	855
- korekta prognozy odzysków z portfeli subpartycypowanych	-	7 248
Zmniejszenia, w tym:	(156 044)	(104 405)
- z tytułu zmiany wyceny	(47 794)	-
- różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(104 787)	(104 405)
- z tytułu sprzedaży wierzytelności	(3 463)	-
Stan na koniec okresu	643 504	716 802

W roku zakończonym 31 marca 2020 na zwiększenia pakietów wierzytelności o łącznej wartości 82.746 tys. zł składały się, między innymi, następujące zwiększenia dokonane w formie bezgotówkowej:

- i. Zwiększenie pakietów wierzytelności z tytułu przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi o wartości 26.666 tys. zł nastąpiło na drodze przejęcia kontroli nad funduszami Lumen Profit 7 NSFIZ, Lumen Profit 8 NSFIZ oraz Lumen Profit 12 NSFIZ, które zostało opisane w nocie [32. Połączenia jednostek gospodarczych](#).
- ii. Odkupów pakietów wierzytelności od powiązanych funduszy Lumen Profit 6 NSFIZ, Lumen Profit 9 NSFIZ, Lumen Profit 10 NSFIZ - przed datą przejęcia kontroli nad tymi funduszami - z płatnością w formie kompensaty wzajemnych rozrachunków o wartości 11.546 tys. zł.

15. Należności i pożyczki

	31/03/2020	31/03/2019
Aktywa trwałe:		
Należności	269	273
Pożyczki	-	-
Należności i pożyczki długoterminowe razem	269	273

15.1. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	31/03/2020	31/03/2019
Należności z tytułu dostaw i usług	14 274	12 514
Należności z tytułu innych świadczeń	6 481	1 102
Pozostałe należności	2 038	16 249
Razem	22 793	29 865

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazane w aktywach obrotowych są wymagalne w okresie do 12 miesięcy. Są to należności głównie za zarządzanie funduszami zewnętrznymi, regulowane terminowo.

Na dzień 31 marca 2020 roku jednostka utworzyła odpis na należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 1 358 tys. zł. Na dzień 31 marca 2019 kwota odpisu wynosiła 1 411 tys. zł.

16. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

	31/03/2020	31/03/2019 (przekształcone)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 371	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	(2 136)

Odroczony podatek dochodowy	31/03/2020	31/03/2019 (przekształcone)
Saldo na początek roku:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 885	8 616
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(15 021)	(3 859)
Podatek odroczone per saldo na początek okresu	(2 136)	4 757
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	13 888	(7 925)
Inne całkowite dochody (+/-)	1 619	1 032
Podatek odroczone per saldo na koniec roku, w tym:	13 371	(2 136)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 684	12 885
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8 313)	(15 021)

	31/03/2019 (przekształcone)	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach	31/03/2020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rzeczowe aktywa trwale - prawo do użytkowania	-	52	-	52
Należności i pożyczki, wycena aktywów finansowych	832	1 487	-	2 319
Rezerwy na świadczenia pracownicze	272	(140)	-	132
Pozostałe rezerwy	94	(13)	-	81
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 703	2 017	1 619	6 339
Inne zobowiązania	2 901	(362)	-	2 539
Nierozliczone straty podatkowe	5 845	(83)	-	5 762
Inne aktywa	238	4 240	-	4 478
Razem	12 885	7 198	1 619	21 702
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Nieruchomości inwestycyjne	369	(95)	-	274
Należności i pożyczki, wycena aktywów finansowych	14 046	(6 561)	-	7 485
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	292	(292)	-	-
Inne aktywa	314	257	-	571
Razem	15 021	(6 691)	-	8 330
Podatek odroczony per saldo	(2 136)	13 889	1 619	13 372

17. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela zawiera klasyfikację instrumentów finansowych oraz porównanie wartości bilansowej instrumentów finansowych z ich wartością godziwą

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.

	Wartość bilansowa				Wartość godziwa			
	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			Łącznie
					1	2	3	
Aktywa finansowe								
Aktywa trwałe								
Należności i pożyczki	-	-	269	269	-	-	269	269
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	3 600	3 600	-	-	3 600	3 600
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe - udziały lub akcje	-	-	248	248	-	-	248	248
Aktywa obrotowe					-	-		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	22 793	22 793	-	-	22 793	22 793
Wierzytelności nabyte	-	-	643 504	643 504	-	-	670 320	670 320
Pożyczki	-	-	30	30	-	-	30	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	116	116	-	-	116	116
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - udziały lub akcje	235	-	-	235	-	-	235	235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	31 433	31 433	-	-	31 433	31 433
					-	-		
Zobowiązania finansowe					-	-		
Zobowiązania długoterminowe					-	-		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	297 364	297 364	-	-	297 364	297 364
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	7 744	7 744	-	-	7 744	7 744
Zobowiązania krótkoterminowe					-	-		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	176 301	176 301	-	-	176 301	176 301
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	3 284	3 284	-	-	3 284	3 284
Pochodne instrumenty finansowe	-	28 187	-	28 187	-	-	28 187	28 187

17.1. 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.

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31/03/2020	31/03/2019
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	31 430	54 520
Środki pieniężne w kasie	3	6
Razem	31 433	54 526

19. Kapitał własny

19.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w PLN	31/03/2020	31/03/2019
Liczba akcji	12 897 364	12 897 364
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
Kapitał podstawowy (PLN)	12 897 364	12 897 364

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

19.2. Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2018/2019

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

19.3. 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:

	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
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
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	(36 539)	8 057
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(2,83)	0,62
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(2,83)	0,62

Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 31.03.2020 roku oraz dnia 31.03.2019 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

Rozwodniony zysk z działalności zaniechanej przypadający na jedną akcję

W okresach zakończonych dnia 31.03.2020 roku oraz dnia 31.03.2019 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiła działalność zaniechana.

19.4. Kapitał zapasowy

	31/03/2020	31/03/2019
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 613	101 551
Razem	101 613	101 551

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej wynika z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną.

19.5. Różnice kursowe z przeliczenia

Na pozycję różnice kursowe z przeliczenia składają się różnice kursowe związane z przeliczeniem na złote polski sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek i grup kapitałowych.

	31/03/2020	31/03/2019
Różnice kursowe z przeliczenia		
Stan na początek roku	(3 262)	(2 875)
Różnice kursowe z przeliczenia	(541)	(387)
Stan na koniec roku	(3 803)	(3 262)

19.6. Zyski zatrzymane

	31/03/2020	31/03/2019
Zyski zatrzymane		<i>(przekształcone)</i>
Zysk netto bieżącego okresu	(36 539)	8 057
Zyski z lat poprzednich	99 840	118 137
Razem	63 301	126 194

19.7. Kapitał zapasowy utworzony z zysku

	31/03/2020	31/03/2019
Kapitał zapasowy utworzony z zysku, w tym:		
- kapitał zapasowy na nabycie akcji własnych	5 869	5 869
- kapitał zapasowy utworzony z zysku	44 014	17 664
Razem	49 883	23 533

19.8. Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym

	31/03/2020	31/03/2019
Niekontrolujące udziały		
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp. k.	1 763	2 292
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	186	74
Agio Wierzytelności NS FIZ	161	136
Razem	2 110	2 502

Ujawnienie dotyczące jednostek niekontrolujących

	Zysk/Strata netto	Udział niekontrolujący na 31/03/2020	Udział w zysku
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp. k.	3 687	15%	553
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	5 570	1%	56
Agio Wierzytelności NSFIZ	1 365	0,6%	69
Razem			678

Poniżej przedstawiono skrócone informacje dotyczące każdej z jednostek zależnych, która ma udziały niekontrolujące istotne z punktu widzenia Grupy. Kwoty podane dla każdej jednostki nie uwzględniają eliminacji sald wewnątrzgrupowych.

Skrócone informacje finansowe dotyczące Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k.:

	31/03/2020	31/03/2019
Aktywa trwałe	791	100
Aktywa obrotowe	15 084	22 543
Aktywa razem	15 875	22 643
Kapitał własny	11 756	15 280
Zobowiązania długoterminowe	457	25
Zobowiązania krótkoterminowe	3 662	7 337
Zobowiązania razem	4 119	7 363
Pasywa razem	15 875	22 643
Udział niekontrolujący w kapitale własnym	1 763	2 292

	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Przychody netto	13 829	17 273
Koszty ogólnego zarządu	(120)	(554)
Koszty działalności podstawowej	(10 423)	(9 734)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(137)	(976)
Zysk z działalności operacyjnej	3 149	6 009
Przychody i koszty finansowe	538	486
Zysk przed opodatkowaniem	3 687	6 495
Podatek dochodowy	-	-
Zysk netto	3 687	6 495
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody netto	3 687	6 495
Udział niekontrolujący w zysku netto	553	974

Skrócone informacje finansowe dotyczące Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC):

	31/03/2020	31/03/2019
Aktywa trwałe	29	158
Aktywa obrotowe	25 983	40 307
Aktywa Razem	26 012	40 465
Kapitał własny	20 243	17 185
Zobowiązania długoterminowe	2	2
Zobowiązania krótkoterminowe	5 767	23 278
Zobowiązania Razem	5 769	23 280
Pasywa Razem	26 012	40 465
Udział niekontrolujący w kapitale własnym	186	74

	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Przychody netto	20 016	15 913
Koszty działalności podstawowej	(9 971)	(3 887)
Koszty ogólnego zarządu	(2 975)	(7 203)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	2 030	273
Zysk z działalności operacyjnej	9 100	5 096
Przychody i koszty finansowe	(511)	(1 104)
Zysk przed opodatkowaniem	8 589	3 992
Podatek dochodowy	(3 019)	(1 676)
Zysk netto	5 570	2 316
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody netto	5 570	2 316
Udział niekontrolujący w zysku netto	56	23

Skrócone informacje finansowe dotyczące Agio Wierzytelności NSFIZ:

	31/03/2020	31/03/2019
Aktywa trwałe	3 600	-
Aktywa obrotowe	16 677	25 156
Aktywa Razem	20 277	25 156
Kapitał własny	19 255	21 546
Zobowiązania krótkoterminowe	1 022	3 610
Zobowiązania Razem	1 022	3 610
Pasywa Razem	20 277	25 156
Udział niekontrolujący w kapitale własnym	161	136

	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Przychody netto	1 439	489
Koszty działalności podstawowej	(2 776)	(2 651)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	2 500	89
Zysk z działalności operacyjnej	1 163	(2 073)
Przychody i koszty finansowe	202	-
Zysk przed opodatkowaniem	1 365	(2 073)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk netto	1 365	(2 073)
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody netto	1 365	(2 073)
Udział niekontrolujący w zysku netto	69	(31)

19.9. Udziały niedające kontroli

	31/03/2020	31/03/2019
Saldo na początek roku	2 502	3 560
Udział w zyskach w ciągu roku	678	966
Inne pozycje	12	-
Udziały niedające kontroli powstałe w wyniku objęcia kontroli nad funduszami Lumen Profit NSFIZ	1 542	-
Udziały niedające kontroli zmniejszone w wyniku umorzenia certyfikatów przez zewnętrznych inwestorów w funduszach Lumen Profit NSFIZ	(1 542)	-
Udziały niedające kontroli powstałe w wyniku nabycia funduszu Agjo Wierzytelności NSFIZ	-	(723)
Dywidendy wypłacone	(1 082)	(1 301)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
Saldo na koniec roku	2 110	2 502

19.10. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

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

20. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:				
Kredyty i pożyczki	147 575	56 947	-	62 386
Dłużne papiery wartościowe	28 726	277 968	297 364	174 072
Razem	176 301	334 915	297 364	236 459

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

20.1. Kredyty i pożyczki

Stan na 31.03.2020 roku

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązania	
						w PLN	długoterminowe
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2016-05-16	2029-08-31	42 986	-	42 986
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-06-07	2029-08-31	89 943	-	89 943
Pożyczka WPEF VI Finance Limited	EUR	stałe	2019-10-03	2020-07-01	14 646		14 646
Kredyty i pożyczki razem					147 575	-	147 575

Stan na 31.03.2019 roku

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązania	
						w PLN	długoterminowe
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2016-05-16	2029-08-31	44 380	20 920	23 460
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-06-07	2029-08-31	74 953	41 466	33 487
Kredyty i pożyczki razem					119 333	62 386	56 947

Grupa Kapitałowa opiera swoje finansowanie kredytu o zmienne stopy procentowe. Są to stopy WIBOR powiększone o marżę. Marża odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem Grupy. Kredyty są denominowane w PLN.

Kredyt udzielony przez ING Bank Śląski S.A.

W dniu 27 listopada 2019 r. jednostki zależne Grupy tj. Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ zawarły umowy z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach o ustanowienie linii kredytowej.

Umowy zawarte przez Kredyt Inkaso II NSFIZ oraz Kredyt Inkaso I NSFIZ stanowią umowy uzupełniające do uprzednio ustanowionych linii kredytowych.

Kredyt Inkaso II NSFIZ może wykorzystać pozyskane środki z kredytu na finansowanie oraz refinansowania portfeli wierzytelności. Kredyt Inkaso I NSFIZ może wykorzystać pozyskane środki z kredytu na działalność gospodarczą, w tym finansowanie oraz refinansowania portfeli wierzytelności

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

Umowa kredytowa zawarta z Kredyt Inkaso I NSFIZ kończy się 31 sierpnia 2019, a umowa zawarta z Kredyt Inkaso II NSFIZ kończy 31 sierpnia 2018 r., lecz obie umowy kredytowe 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 linii kredytowej. Maksymalną datą do jakiej może być przedłużany termin końcowy to 31 sierpnia 2029 r.

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

Na dzień 31 marca 2020 i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Wskaźnik Pokrycia Obsługi Zadłużenia - definiowany jako stosunek EBITDA Gotówkowej powiększonej o stan Środków pieniężnych na koniec poprzedniego okresu do Obsługi Całkowitego Zadłużenia Netto w tym okresie - w funduszach Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ przekroczył poziom zdefiniowany w wyżej wymienionych umowach kredytowych zawartych z bankiem ING Bank Śląski S.A., co stanowi Przypadek Naruszenia zdefiniowany w tych umowach kredytowych.

W związku z powyższym, zgodnie z brzmieniem umowy kredytowej, w okresie trwania Przypadku Naruszenia Bank może, poprzez zawiadomienie Kredytobiorcy:

(a) anulować Limit w całości lub w części;

(b) stwierdzić, że wszelkie lub jakakolwiek z wykorzystanych kwot zgodnie z Dokumentami Finansowania jest (są) natychmiast, lub, jeśli dłuższy okres jest wymagany przez prawo, w najkrótszym terminie przewidzianym przez prawo (bez konieczności uprzedniego zawiadomienia o naruszeniu), należne i wymagalne (w wyniku czego zaciągnięte Kredytowania, w tym naliczone odsetki i wszelkie inne kwoty należne od Kredytobiorcy na podstawie Dokumentów Finansowania są natychmiast lub w ciągu tego minimalnego okresu wymagalne i płatne, i/lub

(c) wymagać, aby zostały wystawione gwarancje i/lub ustanowione Zabezpieczenie przez Kredytobiorcę, jego spółkę dominującą i/lub jego Podmioty Powiązane w kwotach wskazanych przez Bank w celu pełnego zabezpieczenia wszelkich wierzytelności wynikających z Dokumentów Finansowania, w którym to przypadku takie Osoby muszą dostarczyć takie gwarancje i/lub ustanowić Zabezpieczenia niezwłocznie.

Biorąc pod uwagę opisane powyżej przypadki Naruszenia umów kredytowych zawartych przez fundusze Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ, na dzień 31 marca 2020 Grupa przeklasyfikowała całość zobowiązań kredytowych wobec banku ING Bank Śląski S.A. jako zobowiązania krótkoterminowe.

Bank ING Bank Śląski S.A. został zawiadomiony o występującym przypadku naruszenia umów kredytowych w funduszach Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego ING Bank Śląski S.A. nie dokonał anulowania limitu kredytowego, nie wymagał zwrotu kwot wykorzystanych przez fundusze w ramach przyznanego limitu kredytowego, jak również nie wymagał dodatkowych gwarancji lub zabezpieczeń z tego tytułu, oraz potwierdził, że nie skorzysta ze swoich uprawnień w związku z niedotrzymaniem wskaźników finansowych dla obydwu funduszy.

20.2. Wyemitowane obligacje

2.8.1. Obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A.

Charakterystyka zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

Stan na 31.03.2020							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	
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	
Razem				322 576	326 090	297 364	28 726	

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów wyemitowanych obligacji.

Stan na 31.03.2019							Zobowiązanie	
Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	
Y	WIBOR 6M+3,95%	2015-12-21	2019-06-21	35 000	35 426	-	35 426	
Z	WIBOR 3M+4,6%	2016-02-16	2020-02-16	14 520	14 511	-	14 511	
A1	WIBOR 3M+3,7%	2016-10-07	2019-10-07	97 164	99 762	-	99 762	
A2	WIBOR 3M+3,7%	2016-11-08	2019-10-07	20 000	20 478	-	20 478	
B1	WIBOR 3M+3,7%	2017-03-08	2021-03-08	25 763	25 457	24 039	1 418	
C1	WIBOR 3M+3,7%	2017-03-29	2020-03-29	97 226	97 193	-	97 193	
D1	WIBOR 6M+3,5%	2017-10-26	2020-10-26	65 000	66 030	62 598	3 432	
PA01	WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 158	13 404	755	
PA02	WIBOR 6M+3,7%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	29 110	27 457	1 653	
E1	WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16	50 000	49 915	46 575	3 340	
Razem				448 967	452 040	174 072	277 968	

W okresie zakończonym 31 marca 2020 Spółka dokonała emisji obligacji serii F1 o wartości nominalnej 210 mln zł oraz obligacji serii G1 o wartości nominalnej 31,5 mln zł.

W okresie zakończonym 31 marca 2020 Spółka dokonała odkupu następujących serii obligacji:

- całkowity wykup obligacji serii Y o wartości nominalnej 40 mln zł.,
- całkowity wykup obligacji serii A1 o wartości nominalnej 97 mln zł.,
- całkowity wykup obligacji serii A2 o wartości nominalnej 20 mln zł.,
- całkowity wykup obligacji serii C1 o wartości nominalnej 97 mln zł.,
- całkowity wykup obligacji serii Z o wartości nominalnej 14 mln zł.,
- częściowy wykup obligacji serii E1 o wartości nominalnej 43 mln zł.,
- częściowy wykup obligacji serii D1 o wartości nominalnej 60 mln zł.

W okresie zakończonym 31 marca 2020 nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów wyemitowanych obligacji.

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

20.3. Cashpool

W dniu 23/04/2019 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 31/03/2020 r. prezentuje poniższa tabela:

Jednostki zależne:	31/03/2020
Kredyt Inkaso S.A.	(18 467)
Finsano Consumer Finance S.A.	(189)
Finsano S.A.	148
Kancelaria Forum S.A.	10 315
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka sp.k.	10 601
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	(860)
Legal Process Administration Sp. z o.o.	(1 548)
Razem	-

21. Zobowiązania z tytułu leasingu

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu

	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 744	770	3 284	309
	7 744	770	3 284	309

	Zdyskontowana wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		Niezdyskontowana wartość minimalnych opłat leasingowych	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Nie dłużej niż 1 rok	3 284	309	3 584	300
Od 1 roku do 5 lat	6 259	770	6 990	872
Powyżej 5 lat	1 485	-	1 141	-
Razem	11 028	1 079	11 715	1 172

22. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - czynne

	Rozliczenia krótkoterminowe	
	31/03/2020	31/03/2019
Licencje, support, maintenance	627	38
Polisy ubezpieczeniowe	174	170
Oplata za notowanie akcji	-	38
Inne	72	708
Razem	873	954

23. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - bierne

	Rozliczenia krótkoterminowe	
	31/03/2020	31/03/2019
Wakacje czynszowe	243	352
Badanie sprawozdań finansowych	554	390
Niewykorzystane urlopy	1 166	1 029
Premie	149	494
Koszty operacyjne	1 011	2 684
Inne	23	871
Razem	3 146	5 820

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31/03/2020	31/03/2019
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24 780	23 438
Zobowiązania finansowe razem	24 780	23 438
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	-	2 252
Inne zobowiązania niefinansowe	6 110	5 295
Zobowiązania niefinansowe razem	6 110	7 547
Zobowiązania krótkoterminowe razem	30 890	30 985

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania są zobowiązaniami, które Grupa zrealizuje lub ureguluje w okresie do 12 miesięcy.

25. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31/03/2020	31/03/2019
<i>Stan na początek roku</i>	348	371
<i>Zwiększenia</i>	6 536	1 288
<i>Zmniejszenia</i>	(884)	(1 422)
<i>Stan na koniec roku</i>	6 000	348

26. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

Wartość rezerw ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

	31/03/2020	31/03/2019
Rezerwa na świadczenia pracownicze	910	1 323
Rezerwa na udzielone gwarancje	-	8 763
Inne rezerwy	5	1 351
Razem	915	11 437

27. Zmiana stanu pozostałych rezerw

	Programy motywacyjne	Udzielone gwarancje	Inne	Razem
Stan na 01.04.2019 roku	1 323	8 763	1 351	11 437
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	930	-	-	930
Wykorzystanie rezerw (-)	-	(8 763)	-	(8 763)
Rozwiązanie rezerw (-)	(1 343)	-	(1 346)	(2 689)
Stan na 31.03.2020 roku	910	-	5	915

	Programy motywacyjne	Udzielone gwarancje	Inne	Razem
Stan na 01.04.2018 roku	964	4 313	229	5 506
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	359	4 450	1 122	5 931
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-
Stan na 31.03.2019 roku	1 323	8 763	1 351	11 437

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A. stale monitoruje oraz zarządza ryzykiem finansowym w celu wyeliminowania ryzyko wystąpienia zdarzeń, mogących mieć negatywny wpływ na działalność organizacji. Grupa zarządza następującymi ryzykami:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej
- Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany odsetek ustawowych oraz stóp procentowych NBP
- Ryzyko rynkowe: ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany ceny

28.1. Ryzyko kredytowe

- Działalność Grupy Kapitałowej związana jest z przejmowaniem ryzyka kredytowego od zbywców wierzytelności (pierwotnych wierzycieli). Wierzytelności te w całości podlegają ryzyku kredytowemu, w związku z czym właściwe zarządzanie tym rodzajem ryzyka jest kluczowym elementem w prowadzeniu naszej działalności.
- Ryzykiem kredytowym Grupa zarządza przede wszystkim na etapie zakupu pakietów wierzytelności poprzez odpowiednią ich wycenę oraz dobór składników i charakterystyk portfela. Wykazana w bilansie wartość portfela wierzytelności uwzględnia ich ryzyko kredytowe. Systematycznie, w ostatnim dniu każdego okresu sprawozdawczego, weryfikujemy wycenę nabytych wierzytelności na podstawie prognoz przychodów opartych o dane historyczne (wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych). Dla wierzytelności od podmiotów upadłych, zlikwidowanych lub innych, od których nie spodziewamy się uzyskać dodatnich przepływów pieniężnych, przyjmuje się zerową wartość wierzytelności.
- Na dzień bilansowy portfel wierzytelności Grupy Kapitałowej składał się z ponad 1 mln spraw. Wartość wierzytelności jest w bardzo dużym stopniu rozproszona pomiędzy dłużników, jednakże w portfelu Grupy występują pojedyncze sprawy o zdecydowanie odbiegającym od typowego nominale. Dywersyfikacja wartości wierzytelności na dużą liczbę oddzielnych pozycji pozwala oczekiwać, że faktyczne przychody nie będą się znacznie odchyłać od przewidywanych.
- Ryzyko kredytowe stanowi ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji, w której klient lub kontrahent nie spełni obowiązków wynikających z umowy.
- Ryzyko kredytowe w odniesieniu do nabytych wierzytelności jest relatywnie wysokie, przy czym Grupa posiada doświadczenie oraz rozwinięte metody analityczne umożliwiające oszacowanie takiego ryzyka. Na dzień nabycia portfela wierzytelności Grupa ocenia ryzyko kredytowe związane z danym portfelem. Ryzyko zostaje odzwierciedlone w oferowanej cenie nabycia portfela.
- Z uwagi na to, że nabyte portfele wierzytelności wyceniane są w zamortyzowanym koszcie, ryzyko kredytowe związane z nabytymi portfelami wierzytelności odzwierciedlone jest w ich wycenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego.
- Na każdy dzień wyceny Grupa ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z danego portfela, a także z portfeli o podobnej charakterystyce. Przy ocenie ryzyka kredytowego brane są również parametry:
 - (1) cechy dotyczące wierzytelności: saldo zadłużenia, kwota kapitału, udział kapitału w zadłużeniu, kwota otrzymanego kredytu lub łączna kwota faktur, rodzaj produktu, przeterminowanie (DPD), czas trwania umowy, czas od zawarcia umowy, zabezpieczenie (istnienie, rodzaj, wysokość),
 - (2) cechy dotyczące osoby zadłużonej: wiek osoby zadłużonej, status osoby zadłużonej (osoba fizyczna, osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą lub osoba prawna), wysokość osiągniętych dochodów, miejsce zamieszkania, wypłacalność, dotychczasowy poziom spłacenia kredytu / poziom spłacenia faktur, czas od ostatniej wpłaty osoby zadłużonej, region, zgon lub upadłość osoby zadłużonej, zatrudnienie osoby zadłużonej,
 - (3) historyczne zachowania płatnicze osoby zadłużonej, w szczególności: kwoty i częstotliwość dokonywanych płatności, oraz
 - (4) rodzaj i intensywność działań prowadzonych wobec osoby zadłużonej przez zbywcę wierzytelności przed nabyciem portfela wierzytelności przez fundusz inwestycyjny zamknięty.

Zmiany oceny ryzyka kredytowego wpływają na oczekiwania odnośnie przyszłych przepływów pieniężnych, które stanowią podstawę wyceny nabytych portfeli wierzytelności.

Na dzień 31 marca 2020 Grupa przedłużyła okres szacowania przyszłych przepływów pieniężnych przy wycenie portfeli wierzytelności należących do Grupy do 180 miesięcy, z poprzednio stosowanego okresu 144 i 120 miesięcy, kierując się zarejestrowaną historią spłat na portfelach i opracowanymi modelami statystycznymi.

- Grupa minimalizuje ryzyko wyceniając bardzo skrupulatnie portfele wierzytelności przed nabyciem, uwzględniając możliwość odzyskania zainwestowanego kapitału z dochodzonych kwot i szacowane koszty konieczne do poniesienia w trakcie procesu dochodzenia wierzytelności. Ustalanie wartości rynkowej portfela wierzytelności oraz maksymalnej ceny sprzedaży odbywa się na podstawie złożonej analizy statystyczno-ekonomicznej. W celu minimalizacji ryzyka związanego z nabywanymi portfelami wierzytelności dokonywane są m.in. analizy porównawcze jakości portfela wierzytelności z innymi portfelami o podobnej charakterystyce osób zadłużonych reprezentujących tę samą branżę oraz wycena jest oparta na analizie skuteczności działań dochodzenia

wierzytelności w stosunku do wierzytelności o zbliżonym charakterze. Sposób szacowania wpływów oparty jest o statystyczny model zbudowany na bazie posiadanych i wybranych danych referencyjnych odpowiadających danym wycenianym. Cena maksymalna ustalana jest w oparciu o oczekiwane miary efektywności inwestycji (głównie: wewnętrzna stopa zwrotu, okres zwrotu, zwrot nominalny).

Ekspozycję na ryzyko kredytowe poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji majątkowej pokazuje poniższa tabela:

Ryzyko kredytowe	31/03/2020	31/03/2019 (przekształcone)
Aktywa trwałe		
Należności i pożyczki	269	273
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 848	190
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 793	29 865
Pożyczki	30	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	351	235
Wierzytelności nabyte	643 504	716 802
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 433	54 526
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	702 228	801 921

Struktura wiekowa należności z tytułu udzielonych pożyczek, dostaw i usług oraz pozostałych należności na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

	Przeterminowane							
	Razem	Bieżące	od 1 do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	powyżej 365 dni
Aktywa trwałe								
Należności i pożyczki	269	269	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe								
Pożyczki	30	30	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 793	17 957	1 840	933	1 909	5	6	143
Razem	23 092	18 256	1 840	933	1 909	5	6	143

Przedstawione informacje na temat ryzyka kredytowego dotyczą stanu na dzień 31 marca 2020 roku. Są one reprezentatywne dla całego okresu sprawozdawczego. Grupa dokonała odpisów aktualizujących należności w wysokości 1 358 tys. zł.

28.2. Ryzyko płynności

Poniżej podajemy wartości niezdyktowanych przepływów zobowiązań i aktywów finansowych Grupy na dzień 31 marca 2020 roku w podziale według terminu zapadalności.

kwota niezdyktowanych przepływów wg terminów płatności						
Aktywa finansowe	Razem	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesiący	od 4 do 12 miesiący	od 1 do 2 lat	Powyżej 2 lat
Aktywa trwałe						
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 848	-	-	-	248	3 600
Należności i pożyczki	269	-	-	-	-	269
Aktywa obrotowe						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 793	22 793	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte (*)	1 306 531	17 051	32 005	138 856	188 213	930 406
Pożyczki	30	30	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 433	31 433	-	-	-	-
Razem	1 364 904	71 307	32 005	138 856	188 461	934 275

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

kwota niezdyktowanych przepływów wg terminów płatności						
Zobowiązania finansowe	Razem	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesiący	od 4 do 12 miesiący	od 1 do 2 lat	Powyżej 2 lat
Dłużne papiery wartościowe - kapitał	322 576	-	-	8 346	90 126	224 104
Kredyty i pożyczki - kapitał	147 534	-	16 753	69 190	45 830	15 761
Dłużne papiery wartościowe - odsetki	60 287	7 170	1 361	12 455	19 020	20 281
Kredyty i pożyczki - odsetki	6 875	-	1 407	3 371	1 744	353
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 890	30 890	-	-	-	-
Leasing finansowy	8 366	241	483	2 008	2 258	3 376
Pochodne instrumenty finansowe	13 379	-	-	2 677	2 539	8 163
Razem	589 907	38 301	20 004	98 047	161 517	272 038
Luka płynności	774 997	33 006	12 001	40 809	26 944	662 237
Skumulowana luka płynności		33 006	45 007	85 816	112 760	774 997

Przepływy pieniężne wynikające z umowy kredytowej z bankiem ING Bank Śląski S.A. zawarte w powyższej tabeli są zgodne z harmonogramem płatności wynikającym z zawartej umowy kredytowej z bankiem, pomimo sklasyfikowania całości zobowiązań z tego tytułu jako zobowiązania krótkoterminowe, ponieważ bank potwierdził, że nie skorzysta ze swoich uprawnień w związku z niedotrzymaniem wskaźników finansowych dla obydwu funduszy, zgodnie z opisem zawartym w nocie 20.1 Kredyty i pożyczki.

W okresie sprawozdawczym (oraz w poprzednich okresach) terminowo obsługiwane były wszystkie zobowiązania Grupy. Otrzymywane wpływy z wierzytelności od bardzo dużej liczby dłużników, przekładają się na stabilny i systematyczny napływ środków pieniężnych. Grupa zarządza płynnością poprzez odpowiednie lokowanie środków pieniężnych, tak aby dopasować strukturę lokat do struktury zobowiązań oraz aby posiadać możliwość skorzystania z występujących na rynku okazji zakupowych.

Dla podniesienia efektywności wykorzystania kapitałów własnych Grupa wykorzystuje również finansowanie zewnętrzne - głównie emisje obligacji. W przyszłych okresach, w dalszym ciągu planowane jest korzystanie z kapitału obcego w celu dalszego rozwoju działalności i inwestycji w portfele wierzytelności.

28.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Grupy:

- środków pieniężnych
- wyemitowanych obligacji i otrzymanych kredytów
- zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

W odniesieniu do środków pieniężnych oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wpływ zmian stóp procentowych na wynik finansowy lub poziom kapitałów własnych Grupy jest nieznaczny. Istotne dla Grupy ryzyko stopy procentowej związane jest z wyemitowanymi obligacjami oraz otrzymanymi kredytami. Poniżej prezentujemy analizę wrażliwości na zmiany stopy procentowej dla tej grupy instrumentów finansowych.

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

Realizując przyjętą strategię zabezpieczania się przed ryzykiem zmiennej stopy procentowej, Grupa zawarła w ubiegłym roku finansowym transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS) o wartości nominalnej 600 milionów złotych. Celem zawarcia transakcji zabezpieczającej jest uzyskanie profilu finansowania o stałej stopie w okresie zabezpieczenia.

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

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

Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	31/03/2020	31/03/2019
Kredyty i pożyczki	132 899	119 333
Dłużne papiery wartościowe	326 090	452 040
	458 989	571 373
Efekt zabezpieczenia	(600 000)	(600 000)
	(141 011)	(28 627)

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

Zmiana o 100 punktów bazowych w stopie procentowej zwiększyłaby (zmniejszyłaby) kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem w całym okresie kredytowania o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Zaprezentowano wpływ takiej wielkości zmian na wynik finansowy okresu sprawozdawczego oraz poziom kapitałów własnych, zakładając jednoczesny i równy wzrost (spadek) wszystkich rynkowych stóp procentowych, mający miejsce na początku rocznego okresu sprawozdawczego.

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Zmiana kapitału własnego - bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wzrost o 100 bp.	spadek o 100 bp.	wzrost o 100 bp.	spadek o 100 bp.
31 marca 2020 r.				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	1 410	(1 410)	19 025	(19 025)

28.4. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Wg stanu na dzień 31 marca 2020 r. Grupa posiada następujące otwarte powiązania zabezpieczające, zawarła transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS), gdzie Grupa płaci stopę stałą, a otrzymuje stopę zmienną.

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

- płaci odsetki od nominalu transakcji w oparciu o stopę stałą,
- otrzymuje odsetki od nominalu 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)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych						
Ryzyko stopy procentowej						
IRS	200 000	2,41%	-	10 152	Pochodne instrumenty finansowe	(3 813)
	200 000	2,28%	-	9 379		(4 644)
	200 000	1,96%	-	8 656		(7 976)
			Razem	28 187		(16 433)

Wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdania finansowe

Poniższa tabela przedstawia wpływ instrumentów zabezpieczających na sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki w okresie od 1 kwietnia 2019 r. do 31 marca 2020 r.

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	Nieefektywność zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat w okresie	Pozycja w sprawozdaniu, gdzie została ujęta nieefektywność zabezpieczenia
IRS	(11 603)	(4 830)	Koszty finansowe

Przewidywane płatności przepływów pieniężnych z tytułu zawartych transakcji zabezpieczających w przyszłych okresach zostały zaprezentowane w nocie 28.2. *Ryzyko płynności*.

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

Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Kwota
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na początek okresu	(4 400)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(11 603)
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat - w pozycji Koszty finansowe - koszty odsetkowe od instrumentów zabezpieczających	3 081
Podatek dochodowy	1 619
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na koniec okresu	(11 303)

28.5. Ryzyko rynkowe: ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z należności i zobowiązań krótkoterminowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wydatków inwestycyjnych oraz zobowiązań z tytułu kredytów w walutach obcych.

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe według kursu na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

31 marca 2020 roku

Struktura walutowa instrumentów finansowych	Ekspozycja w RON wyrażona w tys. PLN	Ekspozycja w BGN wyrażona w tys. PLN	Ekspozycja w RUB wyrażona w tys. PLN	Ekspozycja w EUR wyrażona w tys. PLN	Ekspozycja w USD wyrażona w tys. PLN	Razem w tys. PLN
Należności krótkoterminowe	22 927	14 722	1 650	12	338	39 649
Środki pieniężne				53		53
Wierzytelności nabyte	84 678		2 516			87 194
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek				(14 675)		(14 675)
Razem	107 605	14 722	4 166	(14 610)	338	112 221

31 marca 2020 roku

Struktura walutowa aktywów netto w spółkach zagranicznych	Ekspozycja w RON wyrażona w tys. PLN	Ekspozycja w BGN wyrażona w tys. PLN	Ekspozycja w RUB wyrażona w tys. PLN	Ekspozycja w HRK wyrażona w tys. PLN	Razem w tys. PLN
Aktywa netto w spółkach zagranicznych	(9 170)	27 309	20 243	(1 369)	37 013

Struktura walutowa instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2019 roku

Struktura walutowa instrumentów finansowych	Wartość w walucie obcej	Wartość w walucie obcej	Wartość w walucie obcej	Wartość w walucie obcej	Razem po przeliczeniu na PLN
	RON	BGN	RUB	EUR	
Wierzytelności nabyte	92 807	26 018	616 281	10 480	222 637
Należności krótkoterminowe	33 627	33	52 690	-	33 560
Środki pieniężne	3 751	1 395	70 165	9	10 651
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	21 550	12 518	282 228	2 039	72 494
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	49 078	736	110 266	-	52 469

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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

na dzień 31 marca 2020 roku	Zmiana kursu	wpływ na:	
		wynik finansowy brutto	kapitał własny – różnice kursowe z przeliczenia
RON/PLN	+/-10%	+/- 12 205	+/- 917
BGN/PLN	+/-10%	+/- 1 472	+/- 2 731
RUB/PLN	+/-10%	+/- 417	+/- 2 024
EUR/PLN	+/-10%	+/- 1 461	-

na dzień 31 marca 2019 roku	Zmiana kursu	wpływ na:	
		wynik finansowy brutto	kapitał własny – różnice kursowe z przeliczenia
RON/PLN	+/-10%	+/-18 131	+/- 107
BGN/PLN	+/-10%	+/- 8 951	+/- 2 595
RUB/PLN	+/-10%	+/- 6 711	+/- 1 718
EUR/PLN	+/-10%	+/- 5 388	-

29. Zarządzanie kapitałem

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

Najważniejszymi wskaźnikami, które Grupa wykorzystuje do monitorowania poziomu kapitału własnego i zadłużenia jest wskaźnik skonsolidowanego zadłużenia finansowego netto/skonsolidowane kapitały własne.

Zadłużenie finansowe netto jest obliczane jako zadłużenie finansowe pomniejszone o środki pieniężne. Zadłużenie finansowe definiowane jest jako zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania oraz gwarancji, zobowiązania z tytułu leasingu. 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 skonsolidowanego zadłużenie finansowego netto / skonsolidowane kapitały własne została przedstawiona poniżej:

	31/03/2020	31/03/2019 (przekształcone)
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	473 665	571 374
Leasing finansowy	11 028	1 080
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(31 433)	(54 526)
Zadłużenie finansowe netto	453 260	517 928
Kapitał własny	214 698	259 015
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne	2,11	2,00

30. Udział w akcjonariacie i głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Stan na dzień 31 marca 2020 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia jest następujący:

Posiadacz akcji	liczba akcji	wartość nominalna wszystkich akcji (w PLN)	% głosów na WZA	liczba akcji	wartość nominalna wszystkich akcji (w PLN)	% głosów na WZA
Rada Nadzorcza						
Karol Szymański	1	1	0%	1	1	0%
Pozostali akcjonariusze	12 897 363	12 897 363	100%	12 897 363	12 897 363	100%

30.1. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 31 marca 2020 roku.

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

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

Szczegółowy opis struktury akcjonariatu znajduje się w sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej.

31. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi

31.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi:

31.1.1. Transakcje handlowe

	Przychody		Koszty	
	01/04/2019-31/03/2020	01/04/2018-31/03/2019	01/04/2019-31/03/2020	01/04/2018-31/03/2019
Przychody z tytułu zarządzania wierzycelnościami				
Podmioty stowarzyszone				
Lumen Profit 9 NS FIZ	435	576	-	-
Lumen Profit 6 NS FIZ	400	551	-	-
Lumen Profit 7 NS FIZ	160	420	-	-
Lumen Profit 8 NS FIZ	136	604	-	-
Lumen Profit 10 NS FIZ	311	414	-	-
Lumen Profit 12 NS FIZ	46	672	-	-
Razem	1 488	3 237	-	-

	Należności		Zobowiązania	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Podmioty stowarzyszone				
Lumen Profit 9 NS FIZ	-	656	-	1 440
Lumen Profit 6 NS FIZ	-	691	-	1 331
Lumen Profit 7 NS FIZ	-	692	-	516
Lumen Profit 8 NS FIZ	-	580	-	1 071
Lumen Profit 10 NS FIZ	-	368	-	-
Lumen Profit 12 NS FIZ	-	117	-	388
Razem	-	3 104	-	4 746

W powyższym zestawieniu nie są ujęte transakcje z poszczególnymi funduszami Lumen Profit, które zostały dokonane po dacie objęcia kontroli nad tymi funduszami, gdyż transakcje te są wyłączone jako transakcje wewnątrz-grupowe.

	Przychody		Koszty	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Podmiot dominujący				
Koszty usług doradczych				
WPEF VI HOLDING V B.V.	-	-	258	265
Razem	-	-	258	265

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

31.1.2. Otrzymane pożyczki

Pożyczka otrzymana od podmiotu dominującego

	Zobowiązanie
Podmiot dominujący	31/03/2020
WPEF VI Finance Limited	14 646
Razem	14 646

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

31.1.3. Transakcje na pakietach wierzytelności

Grupa zawarła następujące transakcje zakupów pakietów wierzytelności z jednostkami powiązanymi.

	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Zakupy pakietów wierzytelności		
Podmioty stowarzyszone		
Lumen Profit 6 NS FIZ	14 431	5 024
Lumen Profit 7 NS FIZ	1 934	3 414
Lumen Profit 8 NS FIZ	-	1 922
Lumen Profit 9 NS FIZ	8 179	500
Lumen Profit 10 NS FIZ	5 341	-
Lumen Profit 12 NS FIZ	250	-
Razem	30 135	10 860

W powyższym zestawieniu nie są ujęte transakcje zakupów pakietów wierzytelności od poszczególnych funduszy Lumen Profit, które zostały dokonane po dacie objęcia kontroli nad tymi funduszami, gdyż transakcje te są wyłączone jako transakcje wewnątrz-grupowe.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte były na warunkach rynkowych.

31.2. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły

31.3. Transakcje z kluczowym personelem

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Spółki, w jednostce dominującej i podmiotach podporządkowanych w Grupie Kapitałowej:

Wynagrodzenie Zarządu

	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Wynagrodzenie zasadnicze/kontrakt menadżerski (brutto)	2 761	2 392
Pozostałe - świadczenia medyczne i inne	55	52
Razem	2 816	2 444

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	01/04/2019- 31/03/2020	01/04/2018- 31/03/2019
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	341	219
Razem	341	219

- Członkowi Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku (według GUS).
- Przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje dodatek funkcyjny w wysokości przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku.
- Pozostałym członkom Rady Nadzorczej przysługują dodatki:
 - za członkostwo w Komitecie Audytu w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku
 - za pełnienie funkcji sekretarza Rady Nadzorczej w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku
 - za pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w okresie gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie pełni funkcji
- Członkowi Rady Nadzorczej wynagrodzenie nie przysługuje, jeśli złoży oświadczenie o rezygnacji z wynagrodzenia
- Członkowi Rady Nadzorczej przysługuje w danym miesiącu wynagrodzenie i należny dodatek za pełnienie funkcji w wysokości odpowiedniej do stosunku liczby posiedzeń, w których uczestniczył do łącznej liczby posiedzeń Rady Nadzorczej w danym miesiącu.
- Członkowi Komitetu Audytu przysługuje w danym miesiącu dodatek za członkostwo w Komitecie Audytu w wysokości odpowiedniej do stosunku liczby posiedzeń, w których uczestniczył do łącznej liczby posiedzeń Komitetu Audytu w danym miesiącu
- Wynagrodzenia i dodatki przysługują także w przypadku, gdy w danym miesiącu nie odbyto posiedzeń.

32. Połączenia jednostek gospodarczych

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

	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Zapłata:	Aktywa netto przejętej jednostki (wartość godziwa)	Wartość firmy (+) / zysk (-)	Zyski zatrzymane (połączenie pod wspólną kontrolą)
Lumen Profit 12 NSFIZ	30/04/2019		8 940	8 940	-	-
Lumen Profit 8 NSFIZ	31/07/2019		9 451	9 451	-	-
Lumen Profit 7 NSFIZ	31/10/2019		9 773	9 773	-	-
Lumen Profit 6 NSFIZ	31/03/2020		260	260	-	-
Lumen Profit 9 NSFIZ	31/03/2020		410	410	-	-
Lumen Profit 10 NSFIZ	31/03/2020		1	1	-	-

Aktywa i pasywa jednostek przejmowanych na moment objęcia kontroli:

	Wartość godziwa na dzień przejęcia					
	30/04/2019	31/07/2019	31/10/2019	31/03/2020	31/03/2020	31/03/2020
	Lumen Profit 12 NSFIZ	Lumen Profit 8 NSFIZ	Lumen Profit 7 NSFIZ	Lumen Profit 6 NSFIZ	Lumen Profit 9 NSFIZ	Lumen Profit 10 NSFIZ
AKTYWA						
Aktywa obrotowe						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	257	296	233	292	414	34
Wierzytelności nabyte	8 785	9 697	8 184	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 054	741	1 647	981	534	223
Aktywa obrotowe razem	10 096	10 734	10 064	1 273	948	257
Aktywa razem	10 096	10 734	10 064	1 273	948	257
PASYWA						
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	10 399	4 201	6 412	260	410	1
Zyski zatrzymane:	(882)	6 215	3 361	-	-	-
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 947)	1 298	1 112	-	-	-
- zyski (straty) lat poprzednich	2 065	4 917	2 249	-	-	-
- Kapitał zapasowy utworzony z zysku	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 940	9 451	9 773	260	410	-
Udziały niedające kontroli	577	965	-	-	-	-
Kapitał własny razem	9 517	10 416	9 773	260	410	-
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania	579	318	291	1 013	538	256
Zobowiązania krótkoterminowe razem	579	318	291	1 013	538	256
Zobowiązania razem	579	318	291	1 013	538	256
Kapitał własny i zobowiązania razem	10 096	10 734	10 064	1 273	948	257

Przejęcie kontroli nad Lumen Profit

W kwietniu 2019, Spółka zależna od Kredyt Inkaso S.A. - Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme, zwiększyła swój udział w funduszu Lumen Profit 12 NSFIZ do 94 % wszystkich certyfikatów, na skutek umorzenia części certyfikatów funduszu przez pozostałych inwestorów.

W lipcu 2019, Spółka zależna od Kredyt Inkaso S.A. - Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme., zwiększyła swój udział w funduszu Lumen Profit 8 NSFIZ do 91 % wszystkich certyfikatów, na skutek umorzenia części certyfikatów funduszu przez pozostałych inwestorów.

W październiku 2019, Spółka zależna od Kredyt Inkaso S.A. - Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme, zwiększyła swój udział w funduszu Lumen Profit 7 NSFIZ do 100 % wszystkich certyfikatów, na skutek umorzenia części certyfikatów przez pozostałych inwestorów.

W marcu 2020, Spółka zależna od Kredyt Inkaso S.A. - Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme, zwiększyła swój udział w funduszach:

- Lumen Profit 7 NSFIZ
- Lumen Profit 9 NSFIZ
- Lumen Profit 10 NSFIZ

do 100 % wszystkich certyfikatów, na skutek umorzenia części certyfikatów przez pozostałych inwestorów.

Połączenie jednostek gospodarczych etapami

Inwestycje w Lumen Profit 8 NSFIZ posiadane przed przejściem przez Spółkę dominującą, zostały wycenione na datę przejścia w wartości godziwej w kwocie 9 451 tys. PLN. Grupa nie odnotowała zysku lub straty z przeceny tych inwestycji do wartości godziwej na dzień przejścia, gdyż przed połączeniem były one wyceniane na bieżąco do wartości godziwej jako inwestycje konsolidowane metodą praw własności.

Inwestycje w Lumen Profit 12 NSFIZ posiadane przed przejściem przez Spółkę dominującą, zostały wycenione na datę przejścia w wartości godziwej w kwocie 8 940 tys. PLN. Grupa nie odnotowała zysku lub straty z przeceny tych inwestycji do wartości godziwej na dzień przejścia, gdyż przed połączeniem były one wyceniane na bieżąco do wartości godziwej jako inwestycje konsolidowane metodą praw własności.

Inwestycje w Lumen Profit 7 NSFIZ posiadane przed przejściem przez Spółkę dominującą, zostały wycenione na datę przejścia w wartości godziwej w kwocie 9 773 tys. PLN. Grupa nie odnotowała zysku lub straty z przeceny tych inwestycji do wartości godziwej na dzień przejścia, gdyż przed połączeniem były one wyceniane na bieżąco do wartości godziwej jako inwestycje konsolidowane metodą praw własności.

Inwestycje w Lumen Profit 6 NSFIZ posiadane przed przejściem przez Spółkę dominującą, zostały wycenione na datę przejścia w wartości godziwej w kwocie 260 tys. PLN. Grupa nie odnotowała zysku lub straty z przeceny tych inwestycji do wartości godziwej na dzień przejścia, gdyż przed połączeniem były one wyceniane na bieżąco do wartości godziwej jako inwestycje konsolidowane metodą praw własności.

Inwestycje w Lumen Profit 9 NSFIZ posiadane przed przejściem przez Spółkę dominującą, zostały wycenione na datę przejścia w wartości godziwej w kwocie 410 tys. PLN. Grupa nie odnotowała zysku lub straty z przeceny tych inwestycji do wartości godziwej na dzień przejścia, gdyż przed połączeniem były one wyceniane na bieżąco do wartości godziwej jako inwestycje konsolidowane metodą praw własności.

Inwestycje w Lumen Profit 10 NSFIZ posiadane przed przejściem przez Spółkę dominującą, zostały wycenione na datę przejścia w wartości godziwej w kwocie 1 tys. PLN. Grupa nie odnotowała zysku lub straty z przeceny tych inwestycji do wartości godziwej na dzień przejścia, gdyż przed połączeniem były one wyceniane na bieżąco do wartości godziwej jako inwestycje konsolidowane metodą praw własności.

Udziały niedające kontroli

Ujęta na datę przejścia wartość udziałów niedających kontroli w Lumen Profit 8 NSFIZ w kwocie 965 tys. PLN została określona jako przypadający na niekontrolujących udział w wartości godziwej aktywów netto przejmowanej jednostki.

Ujęta na datę przejścia wartość udziałów niedających kontroli w Lumen Profit 12 NSFIZ w kwocie 577 tys. PLN została określona jako przypadający na niekontrolujących udział w wartości godziwej aktywów netto przejmowanej jednostki.

Na datę przejścia nie wystąpiły udziały niedające kontroli w Lumen Profit 6 NSFIZ, Lumen Profit 7 NSFIZ, Lumen Profit 9 NSFIZ oraz Lumen Profit 10 NSFIZ w związku z przejściem 100% wszystkich certyfikatów przez Grupę.

Przychody i wyniki przejętych jednostek

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

33. Wynagrodzenie audytorów

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

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

	31/03/2020	31/03/2019
Wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania	317	317
Razem	317	317

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

Zabezpieczenia umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A.

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

Zabezpieczenia umowy pożyczki z WPEF VI Finance Limited

W dniu 3 października 2019 podmiot powiązany WPEF VI Finance Limited udzielił Spółce pożyczki. Zabezpieczenie pożyczki stanowi równowartość do 150% wartości pożyczki nałożone na majątek wszystkich spółek z Grupy.

Do dnia 30 czerwca 2020 Spółka spłaciła całość kwoty zadłużenia z tytułu pożyczki wraz z odsetkami.

Zabezpieczenia emisji obligacji

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

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

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

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

Powyższe zabezpieczenia stanowią pierwszy pakiet zabezpieczeń zabezpieczających roszczenia obligatariuszy z tytułu obligacji, ustanawianego zgodnie z warunkami emisji obligacji F1.

W kwietniu 2020r. o ustanowiono kolejną transzę zabezpieczeń na rzecz obligatariuszy obligacji serii F1, których procentowy udział pakietów wierzytelności rządzonego prawem polskim został zwiększony z 50 mln złotych do 75 mln złotych.

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

Gwarancje dla funduszy Lumen Profit NSFIZ

W dniu 5 listopada 2019 r. Komisji Nadzoru Finansowego w postępowaniu administracyjnym prowadzonym w przedmiocie nałożenia sankcji administracyjnej na Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Lartiq TFI”), wydała decyzję administracyjną w zakresie cofnięcia Lartiq TFI zezwolenia na wykonywanie działalności. Z dniem wydania powyższej decyzji umowy o zarządzanie wiążące Spółkę z Funduszami Lartiq Profit VI, VII, VIII, IX, X, XII wygasły. Spółka nadal zarządzała portfelami wierzytelności stanowiącymi jej własność lub własność spółek z grupy, które są objęte umowami subpartycypacji na rzecz Funduszy Lartiq Profit VI, VII, VIII, IX, X, XII, gdyż cofnięcie zezwolenia na działalność TFI nie wpłynęło na ważność lub skuteczność tych umów, gdyż umowy te łączą bezpośrednio inicjatora subpartycypacji (Spółkę lub spółki z grupy) oraz wybrane fundusze). Dalszą konsekwencją utraty przez Lartiq TFI statusu towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wygaśnięcia ww. umów o zarządzanie było również wygaśnięcie umów gwarancyjnych z Funduszami Lartiq Profit VI, VII, VIII, IX, X, XIIW styczniu 2020 r. zakończył się proces przejęcia zarządzania funduszy Lartiq Profit VI, VII, VIII, IX, X, XII przez Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Ipopema TFI”). Jednocześnie wyżej wymienionym funduszom zostały nadane nowe nazwy, odpowiednio Lumen Profit 6, 7, 8, 9, 10, 12.

W lutym 2020 r. Spółka podpisała z Ipopema TFI umowy o zarządzanie funduszami Lumen Profit 6, 7, 8, 9, 10, 12. W lutym 2020 r. Spółka wraz z Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. („KILUX”) podpisała z funduszami Lumen Profit 6, 8, 9, 10, 12 porozumienia gwarancyjne, które przewidują kontynuację solidarnych zobowiązań Spółki i KILUX do zapewnienia gwarantowanych stóp zwrotu oraz płynności niezbędnej realizacji wypłat tytułem wykupów certyfikatów inwestycyjnych od uczestników w określonych w statutach funduszy Dniach Wykupu na zasadach analogicznych do wcześniejszych umów gwarancyjnych zawartych z tymi funduszami.

Spółka oraz Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. zrealizowały zobowiązania z porozumień gwarancyjnych w ten sposób, że objęły certyfikaty inwestycyjne Funduszy emitowane w ramach umów gwarancyjnych. Środki przekazane funduszom Lumen zostały przez nie przeznaczone na wykup certyfikatów inwestycyjnych inwestorów zewnętrznych funduszy Lumen (uprzywilejowanych wobec certyfikatów inwestycyjnych podmiotów zależnych wobec

Spółki, co było niezbędne do złożenia przez te podmioty wniosków o wykup ich certyfikatów inwestycyjnych. Efektem powyższych działań Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. stała się jedynym uczestnikiem funduszy Lumen Profit 6, 7, 8, 9, 10, 12.

Po zrealizowaniu Porozumień gwarancyjnych nastąpiło rozwiązanie umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami zawartych pomiędzy Spółką a funduszami Lumen.

35. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe

Model działalności Grupy zakłada zakupy pakietów wierzytelności wynikających ze sprzedaży usług powszechnych (zwykle od kilku tysięcy do nawet kilkudziesięciu tysięcy wierzytelności w pakiecie) oraz dochodzenie ich zapłaty na drodze sądowej. Działalność Grupy obejmuje masowe prowadzenie spraw sądowych oraz postępowań egzekucyjnych prowadzonych przez komorników sądowych. Jednakże ze względu na stosunkowo niskie salda długów nie istnieje ryzyko koncentracji (jednego lub kilku złych długów tj. o charakterystyce znacząco gorszej od kalkulowanej).

Na Dzień Zatwierdzenia toczy się postępowanie z powództwa Jednostki Dominującej, przeciwko pozwanym solidarnie: Best S.A. z siedzibą w Gdyni oraz Panu Krzysztofowi Borusowskiemu („Pozwani”, „Pozew”).

Spółka w Pozwie domaga się:

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

Żądana kwota wynika z roszczenia Spółki wobec Pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Pozwanych nieprawdziwych i pomawiających informacji: dotyczących Zarządu Spółki, rzekomych nieprawidłowości w Spółce, rzekomego fałszowania sprawozdań finansowych i braku umocowania Zarządu Spółki do działania w jej imieniu, co zdaniem Spółki stanowiło bezpośrednią przyczynę wypowiedzenia przez Lumen Profit 14 NS FIZ, Lumen Profit 15 NS FIZ, Lumen Profit 16 NS FIZ, AGIO Wierzytelności Plus NS FIZ oraz AGIO Wierzytelności Plus 2 NS FIZ zawartych ze Spółką umów zlecenia zarządzania portfelami wierzytelności oraz umów o obsługę prawną.

Kwota roszczenia stanowi sumę rzeczywistych strat poniesionych przez Spółkę oraz szacowanych utraconych przez nią korzyści w latach przyszłych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 57/2016 z dnia 10 sierpnia 2016r. oraz dodatkowo szacowanych utraconych korzyści, na skutek m.in. wypowiedzenia umów o zarządzanie przez Lumen Profit 14 NS FIZ, Lumen Profit 15 NS FIZ, Lumen Profit 16 NS FIZ.

Spółka informowała, o przyczynach oraz wpływie wypowiedzenia w/w umów na sytuację majątkową Spółki, w tym w szczególności na utratę dalszych systematycznych dochodów jak również o możliwości wystąpienia Spółki na drogę sądową w celu dochodzenia stosownych roszczeń odszkodowawczych, w Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym za 1 kwartał roku obrotowego 2016/2017 przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 12 sierpnia 2016 r. Ponadto, toczące się postępowania sądowe, w które zaangażowani są: Best S.A., Krzysztof Borusowski (Prezes Zarządu Best S.A.), Piotr Urbańczyk (były członek Rady Nadzorczej a obecnie Prezes Zarządu Best TFI S.A), Karol Szymański (członek Rady Nadzorczej), Zarząd Spółki, oraz sama Spółka. Wspomniane postępowania wynikają m.in. z:

- pozwu Piotra Urbańczyka o ustalenie nieistnienia ewentualnie stwierdzenia nieważności niektórych uchwał RN, podjętych na posiedzeniu w dniu 3.03.2016 r. tj.: (i) uchwały w sprawie odwołania z funkcji Wiceprzewodniczącego RN Pana Mirosława Gronickiego, (ii) uchwały w sprawie powierzenia funkcji Wiceprzewodniczącego RN Pana Andrzeja Soczka, (iii) uchwał w sprawie powołania w skład Zarządu na nową kadencję dwóch dotychczasowych członków Zarządu w osobach Pana Pawła Roberta Szewczyka - na funkcję Prezesa Zarządu oraz Pana Jana Pawła Lisickiego - na funkcję Wiceprezesa Zarządu (raport bieżący nr 34/2016);
- pozwu Spółki przeciwko Karolowi Szymańskiemu o ustalenie nieistnienia uchwał podjętych na rzekomym „posiedzeniu” Rady Nadzorczej; Wyrokiem z 13 lutego 2019 r. Sąd Okręgowy w Warszawie częściowo uwzględnił powództwo Spółki w zakresie: (i) oddalenia powództwa w zakresie nieistnienia uchwały nr 2 z 3 marca 2016 r. w przedmiocie powołania Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej; (ii) stwierdzenia nieważności uchwały nr 2 z 3 marca 2016 r. w przedmiocie powołania Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki, (iii) nieistnienia uchwały nr 3 z 3 marca 2016 r. w przedmiocie powierzenia Karolowi Szymańskiemu funkcji

Przewodniczącego funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, (iv) zasądzenia na rzecz Spółki kosztów procesu. Orzeczenie w tej sprawie nie jest prawomocne. Orzeczenie zostało zaskarżone przez Karola Szymańskiego. Sąd II instancji zmienił zaskarżony wyrok oddalając powództwo w całości tj. w ten sposób, że: (i) oddalił powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały nr 2 w przedmiocie powołania Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej (zmiana wyroku w pkt 2), (ii) oddalił powództwo o ustalenie nieistnienia uchwały nr 3 w sprawie powołania Karola Szymańskiego na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki (zmiana wyroku w pkt 3), (iii) zasądził na rzecz powoda Karola Szymańskiego zwrot kosztów procesu w kwocie 4.810,00 zł. Spółka złożyła wniosek o uzasadnienie wyroku.

- solidarnego powództwa Spółki oraz Pawła Szewczyka i Jana Pawła Lisickiego przeciwko Krzysztofowi Borusowskiemu, którego przedmiotem jest dochodzenie ochrony dóbr osobistych;
- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciwu tj.: (i) uchwały Nr 12/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. i jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ii) uchwały Nr 13/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iii) uchwały Nr 15/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iv) uchwały Nr 16/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (v) uchwały Nr 17/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vi) uchwały Nr 18/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vii) uchwały Nr 19/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (viii) uchwały Nr 20/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ix) uchwały Nr 21/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (x) uchwały Nr 22/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r. (raport bieżący nr 93/2016), (xi) uchwały nr 7/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xii) uchwały nr 8/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xiii) uchwały nr 9/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xiv) uchwały nr 14/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r., (xv) uchwały nr 15/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. (raport bieżący nr 65/2017);
- pozwu członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Karola Szymańskiego o uchylenie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2017 r. tj. uchwały nr 10/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. kończący się 31 marca 2017 r. (raport bieżący nr 9/2018);
- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciwu tj.: (i) uchwały nr 4/2018 w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r., (ii) uchwały nr 5/2018 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r., (iii) uchwały nr 6/2018 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r. (raport bieżący nr 56/2018).
- pozwu Best S.A. z dnia 9 stycznia 2019 r. o zapłatę solidarnie przez Spółkę, Pawła Szewczyka, Jana Pawła Lisickiego oraz Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. kwoty 51 847 764 zł, przy czym w stosunku do Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. powód ogranicza żądanie do kwoty 2 260 000 zł oraz kosztów postępowania sądowego włącznie z kosztami zastępstwa procesowego według norm przepisanych. Powództwo to wynika z rzekomej szkody spowodowanej spółce BEST S.A. przez pozwanych, na skutek nabycia akcji Spółki po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2014/2015, które były korygowane w kolejnych latach podatkowych. Kredyt Inkaso S.A. uznaje powództwo BEST S.A. za bezzasadne, o czym informowano w raporcie bieżącym nr 8/2019.

- pozwu Best S.A. z 28 czerwca 2019 r. o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie uchwały nr 4/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso S.A. podjętej 30 maja 2019 r. w sprawie wyrażenia zgody na transakcje powodujące obciążenie aktywów spółki lub innych podmiotów z grupy kapitałowej Spółki w związku z emisją przez Spółkę obligacji serii F1. Spółka uznaje żądanie zawarte w pozwie za bezzasadne i zamierza przeciwstawić się im w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 34/2019).
- pozwu Spółki przeciwko Pawłowi Szewczykowi, Ionowi Melnic i spółce KI Servcollect SRL o zasądzenie solidarnie od Pozwanych zapłaty kwoty 21.320.000,00 zł tytułem odszkodowania za szkody pośrednie jakie Spółka poniosła w związku z działaniami Pozwanych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 26 maja 2020 r. do dnia zapłaty, 30.000,00 zł tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez Spółkę na przygotowanie prywatnej opinii biegłego z zakresu wyceny przedsiębiorstw w wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu ostatniemu z Pozwanych do dnia zapłaty oraz 44.000,00 zł tytułem zwrotu kosztów wykonania tłumaczeń przysięgłych pozwu oraz części załączników do pozwu wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu ostatniemu z Pozwanych do dnia zapłaty. Spółka wraz z pozwem wnosi o zabezpieczenie powyższych roszczeń (raport bieżący nr 13/2020).

36. 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 roku. W dniu 18 grudnia 2019 r. Spółka otrzymała od KNF zalecenie pokontrolne i rozpoczęła prace nad ich wdrożeniem.

Realizując zalecenia pokontrolne od KNF, Spółka prowadzi prace wdrożeniowe 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 dokonuje dalszych zmian reorganizacyjnych oraz wewnątrz-regulacyjnych celem jednoznacznego udokumentowania i zapewnienia warunków organizacyjnych związanych z powierzeniem 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.

Spółka jest w stałym kontakcie z KNF w zakresie wdrażanych zaleceń pokontrolnych w celu jak najbardziej starannego wdrażania tych zaleceń. Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd ocenia, iż ryzyko cofnięcia zezwolenia Spółki w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami nie jest istotne.

37. Opis istotnych dokonań oraz niepowodzeń podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy Kapitałowej

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2020 Grupa zanotowała wzrost wpłat dłużników o 15 mln zł (7%) w porównaniu z poprzednim rokiem. Jednocześnie, ze wzrostem wpłat dłużników Grupa zanotowała analogiczny wzrost kosztów podstawowej działalności, wskaźnik EBITDA gotówkowej pozostał praktycznie na tym samym poziomie, co w roku ubiegłym.

W roku obrotowym zakończonym 31.03.2020 r. przychody netto spadły o 63 mln zł, głównie w wyniku odnotowania negatywnej wyceny pakietów wierzytelności spowodowanej korektą planowanych przepływów pieniężnych z portfeli.

Grupa ograniczyła inwestycje w portfele wierzytelności, skupiając się głównie na odkupie portfeli od stowarzyszonych funduszy inwestycyjnych Lumen Profit, po dniu bilansowym postawionych w stan likwidacji, oraz na spłacie zadłużenia. Grupa dokonała zmniejszenia poziomu zadłużenia w minionym roku obrotowym oraz istotnie zmieniła jego strukturę, ograniczając zadłużenie krótkoterminowe o 147 milionów zł.

38. 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 marca 2020 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 która miała miejsce podczas okresu szczytowego pandemii. Dodatkowo, w prognozie przepływów pieniężnych do wyceny portfeli na dzień bilansowy ujęliśmy już 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.

- Jednocześnie, w kolejnych miesiącach rozwoju pandemii COVID-19 do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie widzimy istotnej redukcji wpłat dłużników ani 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.

39. Czynniki, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte wyniki

Najistotniejszymi czynnikami zewnętrznymi warunkującymi rozwój Grupy są:

- utrzymanie i rozwój polityki zbywania wierzytelności przez usługodawców usług powszechnych i sektor bankowy,
- brak działań prawnych lub organizacyjnych ze strony administracji i ustawodawcy mogących wprowadzić bądź formalne bądź faktyczne ograniczenia w zbywaniu bądź dochodzeniu wierzytelności przez wierzycieli innych niż pierwotni,
- sytuacja ekonomiczna w skali makro umożliwiająca ekonomicznie racjonalne dalsze pozyskiwanie środków finansowych na rozwój działalności, bądź to w postaci długu bądź w postaci kapitałów własnych,
- utrzymanie bardzo dobrych relacji z rynkiem finansowym z jednej strony oraz zbywcami wierzytelności z drugiej strony,
- utrzymanie status quo w zakresie obowiązujących obciążeń podatkowych.

Spośród czynników wewnętrznych dla rozwoju Grupy w naszej ocenie najważniejsze znaczenie będą miały:

- utrzymanie zdolności obsługi zwiększającej się istotnie ilości kupowanych i obsługiwanych spraw – sprawność i bezpieczeństwo funkcjonowania systemów teleinformatycznych,
- sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej umożliwiająca dalsze pozyskiwanie środków finansowych na rozwój działalności, bądź to w postaci długu bądź w postaci kapitałów własnych,
- adekwatny do zwiększającej się liczby prowadzonych spraw rozwój kompetencji oraz zasobów ludzkich dla zapewnienia sprawnego działania Kredyt Inkaso S.A. jako centrum decyzyjnego,
- kontynuacja zatrudnienia kluczowych pracowników Grupy,
- rozwój kadry średniego szczebla zarządzania.

40. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz

Zarówno Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A. jak i podmiot dominujący nie publikowały prognoz wyników finansowych na 2019/2020 rok.

41. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

42. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

	31/03/2020		31/03/2019	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Przeciętne zatrudnienie za 12 miesięcy	572	581	554	565
Zatrudnienie na dzień bilansowy	570	578	575	586

43. 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.

44. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2019 roku do 31 marca 2020 roku, wraz z danymi porównawczymi, w dniu 29 września 2020 roku („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu

Maciej Szymański

Wiceprezes Zarządu

Barbara Rudziak

Członek Zarządu

Tomasz Kuciel

Dyrektor Pionu Konsolidacji i Raportowania Statutowego

Tomasz Jarzębowicz