



KREDYT INKASO SA

**RAPORT ZA
ROK OBROTOWY 2015/16**

Warszawa/czerwiec 2016

Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna w Warszawie

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KREDYT INKASO S.A.

**ZA ROK OBROTOWY 2015/16
(okres od 01.04.2015 do 31.03.2016)**

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Warszawa, czerwiec 2016

SPIS TREŚCI

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	8
JEDNOSTKOWY BILANS	9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	11
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	14
PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE I FINANSOWE	16
DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
1. INFORMACJE OGÓLNE	18
1.1. Informacje o Kredyt Inkaso S.A.	18
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	18
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI	19
2.1 Podstawa sporządzenia Sprawozdania Finansowego	19
2.2 Zmiany Standardów i Interpretacji MSSF	19
2.2.1. Oświadczenie o zgodności	19
2.2.2. Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Kredyt Inkaso od 2015 roku	19
2.2.3. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie	20
2.2.4. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się	20
1 stycznia 2015 roku i ich wpływ na sprawozdanie jednostkowe Kredyt Inkaso	20
2.3 Istotne elementy polityki rachunkowości	24
2.3.1. Transakcje w walutach obcych	24
2.3.2. Wartości niematerialne	24
2.3.3. Rzeczowe aktywa trwałe	25
2.3.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26
2.3.5. Aktywa finansowe	26
2.3.6. Należności krótkoterminowe	28
2.3.7. Środki pieniężne	28
2.3.8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28
2.3.9. Kapitał akcyjny	28
2.3.10. Koszty emisji akcji i akcje własne	28
2.3.11. Kapitał zapasowy (agio)	28
2.3.12. Kapitał z aktualizacji wyceny, kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do	28
sprzedaży	28

2.3.13. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	29
2.3.14. Rezerwa na świadczenia pracownicze.....	29
2.3.15. Pozostałe rezerwy.....	29
2.3.16. Zobowiązania finansowe.....	29
2.3.17. Inne rozliczenia międzyokresowe	30
2.3.18. Przychody	30
2.3.19. Koszty ogólnego zarządu.....	30
2.3.20. Pozostałe koszty działalności podstawowej	30
2.3.21. Podatek dochodowy	31
2.3.22. Rachunek przepływów pieniężnych	31
2.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	31
3. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	31
4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KREDYT INKASO S.A. O ZGODNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI.....	31
5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KREDYT INKASO S.A. O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	31
6. INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTU	32
NOTY DO BILANSU	33
7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY	33
7.1. Wartość firmy.....	33
7.2. Wartości niematerialne	33
8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	34
9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	36
10. KAPITAŁOWE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	36
11. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	37
12. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	38
12.1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.....	39
13. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	41
14. AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	41
15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO.....	42
16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	42
17. KAPITAŁ WŁASNY	43
17.1. Kapitał podstawowy.....	43
17.2. Akcje własne.....	43
17.3. Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2014/2015.....	44

17.4. Liczba akcji i zysk na jedną akcję (EPS).....	44
18. DYWIDENDY WYPŁACONE I POLITYKA DYWIDENDY.....	45
19. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	46
19.1. Kredyty i pożyczki	46
19.2. Wyemitowane obligacje.....	46
20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	47
21. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	48
22. REZERWY.....	48
23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	49
24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	50
NOTY DO SPRAWOZDANIA Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	51
25. PRZYCHODY NETTO.....	51
26. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI.....	51
27. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	51
28. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	52
29. PODATEK DOCHODOWY.....	54
NOTY DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	55
30. INFORMACJE DODATKOWE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	55
INSTRUMENTY FINANSOWE	56
31. INSTRUMENTY FINANSOWE	56
31.1. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w jednostkowym bilansie w wartości godziwej	56
31.2. Przekwalifikowanie.....	57
31.3. Wyłączenie z bilansu.....	57
31.4. Sposób wyceny instrumentów finansowych	58
32. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	58
32.1. Ryzyko kredytowe.....	58
32.2. Ryzyko płynności.....	59
32.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej.....	59
32.4. Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany odsetek ustawowych oraz stóp procentowych NBP.....	60
32.5. Ryzyko rynkowe: Ryzyko walutowe	61
32.6. Ryzyko rynkowe: Ryzyko zmiany ceny	61
33. KOSZT KAPITAŁU	61
POZOSTAŁE UJAWNIECIA	62
34. LICZBA AKCJI I ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (EPS).....	62

35. WARTOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTWA.....	62
36. WŁADZE SPÓŁKI, KLUCZOWY PERSONEL	62
36.1. Zmiany we władzach Spółki.....	62
36.2. Wynagradzanie	63
36.2.1. Wynagrodzenia Zarządu.....	63
36.2.2. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej.....	66
36.2.3. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym	66
36.2.4. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego.....	66
36.3. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia	66
36.4. Udział w akcjonariacie i głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.....	67
36.5. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A. na dzień 31 marca 2016 roku	67
36.6. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A. na Dzień Zatwierdzenia	67
36.7. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób	69
36.8. Transakcje z kluczowym personelem.....	69
37. OPCJE, PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH	69
38. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	69
38.1. Kancelaria Prawnicza FORUM Radca Prawny Krzysztof Piliś i S-ka spółka komandytowa.....	69
38.2. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme.....	69
38.3. Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.....	69
38.4. Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.....	69
38.5. KI Nieruchomości Sp. z o.o.....	70
38.6. Kancelaria Forum S.A.	70
38.7. Legal Process Administration Sp. z o.o.	70
38.8. Finsano Consumer Finance S.A.	70
38.9. Finsano Consumer Finance S.A. Spółka komandytowa	70
38.10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanyymi na warunkach innych niż rynkowe	70
39. WYNAGRODZENIA AUDYTORÓW.....	71
40. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	71
41. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES SPRAWOZDAWCZY	73
42. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES.....	73
43. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	74

44.	INFORMACJA O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ.....	74
45.	INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH ORAZ O ZABEZPIECZENIACH NA MAJĄTKU SPÓŁKI.....	74
46.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM SPÓŁKI SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ SPÓŁKĘ.....	74
47.	KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	76
48.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE W WARUNKACH WYSOKIEJ INFLACJI	76
49.	ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE	76
50.	ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI.....	77

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.04.2015 do 31.03.2016	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2015 do 31.03.2016	od 01.04.2014 do 31.03.2015
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	30 314	20 124	7 155	4 815
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 791	(3 494)	423	(836)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 567	7 728	2 258	1 849
Zysk (strata) netto	3 845	7 951	908	1 903
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 845	7 951	908	1 903
Zysk na akcję (PLN)	0,30	0,61	0,07	0,15
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,30	0,62	0,07	0,15
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2365	4,1791
	od 01.04.2015 do 31.03.2016	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2015 do 31.03.2016	od 01.04.2014 do 31.03.2015
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 651)	72 612	(1 570)	17 375
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(251)	(56 583)	(59)	(13 540)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	19 546	(19 439)	4 614	(4 652)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 644	(3 411)	2 984	(816)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2365	4,1791
	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015
Bilans				
Aktywa	437 301	388 953	102 451	95 122
Zobowiązania długoterminowe	212 185	125 706	49 711	30 742
Zobowiązania krótkoterminowe	91 171	133 147	21 360	32 562
Kapitał własny	133 944	130 099	31 380	31 817
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	133 944	130 099	31 380	31 817
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,2684	4,0890

Przeliczenia na EUR dokonano w następujący sposób:

1. Dla pozycji z Rachunku zysków i strat oraz Rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni dla danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów NBP (tabela A) obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie. W okresie od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku średnia ta wynosi 4,2365 PLN/EUR, zaś w okresie od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku 4,1791 PLN/EUR.
2. Dla pozycji z Bilansu zastosowano kurs średni NBP (tabela A) na ostatni dzień okresu, to jest na dzień 31 marca 2016 roku kurs 4,2684 PLN/EUR, zaś na dzień 31 marca 2015 roku kurs 4,0890 PLN/EUR.

JEDNOSTKOWY BILANS

Aktywa	Nota	31.03.2016	31.03.2015
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	7	-	-
Wartości niematerialne	7	63	198
Rzeczowe aktywa trwałe	8	1 966	2 531
Nieruchomości inwestycyjne	9	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	10	75 169	73 235
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		235	293
Należności i pożyczki	11	195	150
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	145 630	136 476
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	1 208	1 272
Aktywa trwałe		224 465	214 154
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	-	-
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	16 272	9 674
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16	-	-
Należności z zasądzonych kosztów procesu	17	-	-
Wierzytelności nabyte	18	-	-
Pożyczki	11	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	179 376	160 523
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	659	716
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	16 529	3 885
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa obrotowe		212 835	174 798
Aktywa razem		437 301	388 953

Pasywa	Nota	31.03.2016	31.03.2015
Kapitał własny	20		
Kapitał podstawowy	17	12 937	12 937
Akcje własne (-)	17	(500)	(500)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	17	101 551	101 551
Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Pozostałe kapitały		-	-
Zyski zatrzymane:	17	19 956	16 111
- zysk (strata) netto	17	3 845	7 951
- zyski (straty) lat poprzednich	17	-	(4 418)
- Kapitał zapasowy utworzony z zysku	17	16 111	12 578
- Kapitał rezerwowy utworzony z zysku	17	-	-
Kapitał własny		133 944	130 099
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	205 784	123 830
Leasing finansowy	20	84	70
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Pozostałe zobowiązania		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	6 318	1 773
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	-	33
Zobowiązania długoterminowe		212 185	125 706
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23	11 808	10 939
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	24	1 113	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	76 152	120 058
Leasing finansowy	20	52	152
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	22	1 862	1 999
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	184	-
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		91 171	133 147
Zobowiązania razem		303 356	258 853
Pasywa razem		437 301	388 953

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

		4 kwartały narastająco	4 kwartały narastająco (porównawczy)
	Nota	01.04.2015 - 31.03.2016	01.04.2014 - 31.03.2015
Działalność kontynuowana			
Przychody netto	25	30 314	20 124
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		30 314	20 124
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu	26	8 855	8 108
Pozostałe koszty działalności podstawowej	26	19 649	15 419
Pozostałe przychody operacyjne	27	169	83
Pozostałe koszty operacyjne	27	188	174
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 791	(3 494)
Przychody finansowe	28	26 497	32 113
Koszty finansowe	28	18 721	20 891
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 567	7 728
Podatek dochodowy	29	5 722	(223)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 845	7 951
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		3 845	7 951

Inne całkowite dochody		3 845	7 951
Przeszacowanie środków trwałych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych		-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych		-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu			-
Całkowite dochody		3 845	7 951
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		3 845	7 951
- podmiotom niekontrolującym			

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		4 kwartały narastająco	4 kwartały narastająco (porównawczy)
	Nota	01.04.2015 - 31.03.2016	01.04.2014 - 31.03.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
(Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 567	7 728
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		1 053	1 198
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		153	403
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-
Wierzytelności nabyte - amortyzacja z rachunku wyników		-	-
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety		-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		-	5
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
Koszty odsetek		18 721	20 891
Przychody z odsetek i dywidend		(26 497)	(32 113)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-
Inne korekty		(25)	-
Korekty razem		(6 595)	(9 615)
Zmiana stanu zapasów		-	-
Zmiana stanu należności		(7 120)	68 763
Zmiana stanu zobowiązań		(2 572)	5 242
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		70	494
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych		-	-
Zmiany w kapitale obrotowym		(9 623)	74 499
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(6 651)	72 612
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(15)	(9)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	1 838
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(491)	(214)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		(937)	(4 793)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		8 000	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		-	-
Pożyczki udzielone		-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		(22 430)	(133 000)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		5 077	60 400
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		-	-
Otrzymane odsetki		9 077	17 044
Otrzymane dywidendy		1 467	2 150
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(251)	(56 583)

<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		-	-
Nabycie akcji własnych		-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli		-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		145 691	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(109 000)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		-	-
Splaty kredytów i pożyczek		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(160)	(554)
Odsetki zapłacone		(16 986)	(18 886)
Dywidendy wypłacone		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		19 546	(19 439)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		12 644	(3 411)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		3 885	7 296
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	30	16 529	3 885

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.04.2015 DO 31.03.2016 ROKU

	Nota	Kapitał własny						
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.04.2015 roku		12 937	(500)	101 551	-	-	16 111	130 099
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz korekta błędu podstawowego								
Saldo po zmianach		12 937	(500)	101 551	-	-	16 111	130 099
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2015 do 31.03.2016</i>								
Emisja akcji								-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)								-
Wycena opcji (program płatności akcjami)								-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)								-
Dywidendy								-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał								-
Razem transakcje z właścicielami		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.04.2015 do 31.03.2016							3 845	3 845
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2015 do 31.03.2016								-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	-	3 845	3 845
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)								-
Saldo na dzień 31.03.2016 roku		12 937	(500)	101 551	-	-	19 956	133 944

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.04.2014 DO 31.03.2015 ROKU

	Nota	Kapitał własny						
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.04.2014 roku		12 937	(500)	101 551	-	-	8 160	122 148
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz korekta błędu podstawowego								
Saldo po zmianach		12 937	(500)	101 551	-	-	8 160	122 148
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2014 do 31.03.2015								
Emisja akcji		-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)		-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał		-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015		-	-	-	-	-	7 951	7 951
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015		-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	-	7 951	7 951
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2015 roku		12 937	(500)	101 551	-	-	16 111	130 099

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE I FINANSOWE

ANALIZA WSKAŹNIKOWA				
wskaźnik	licznik	mianownik	wartość wskaźnika	
			31.03.2016	31.03.2015
Wskaźniki rentowności i efektywności				
ROA (ROAMA)	zysk netto	przeciętne aktywa	0,9%	2,1%
ROE	zysk netto	przeciętny kapitał własny	2,9%	6,3%
wskaźniki efektywności	koszty operacyjne	przychody netto	94,6%	117,8%
wskaźniki efektywności	koszty operacyjne	EBIT	1602,1%	-678,4%
rentowność netto	zysk netto	przychody netto	12,7%	39,5%
rentowność EBIT	EBIT	przychody netto	5,9%	-17,4%
rentowność EBITDA	EBITDA	przychody netto	9,9%	-9,4%
Struktura kapitału				
wskaźniki struktury bilansu	kapitał własny	suma bilansowa	30,6%	33,4%
Wskaźniki zadłużenia i wypłacalności				
zadłużenie aktywów	dług	suma bilansowa	69,4%	66,6%
zadłużenie kapitału własnego	dług	kapitał własny	226,5%	199,0%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	suma bilansowa	64,5%	62,8%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	kapitał własny	210,6%	187,6%
udział długu krótkoterminowego	oprocentowany STD	dług oprocentowany	27,0%	49,2%
udział długu długoterminowego	oprocentowany LTD	dług oprocentowany	73,0%	50,8%
krótkoterminowe zadłużenie kapitału własnego	STD	kapitał własny	68,1%	102,3%
długoterminowe zadłużenie kapitału własnego	LTD	kapitał własny	158,4%	96,6%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	STD	3,3%	-1,4%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	Dług	1,0%	-0,7%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	dług oprocentowany	1,1%	-0,8%
pokrycie odsetek	zysk brutto + koszty finansowe	koszty finansowe	151,1%	137,0%

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

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

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

Przeciętny kapitał własny to średnia stanu kapitału własnego na dzień obliczania wskaźnika oraz 12 miesięcy wcześniej.

Dług to łączna wartość wszystkich zobowiązań (krótkoterminowych i długoterminowych).

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

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

Dług oprocentowany to suma oprocentowanego STD i oprocentowanego LTD.

Zysk EBIT oznacza zysk z działalności operacyjnej.

Zysk EBITDA to zysk EBIT powiększony o amortyzację.

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

DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o Kredyt Inkaso S.A.

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

Przedmiot działalności według KRS:

- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych - w PKD 64.99.Z
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych - w PKD 66.19.Z
- działalność centrów telefonicznych (call center) - w PKD 82.20.Z
- działalność związana z zarządzaniem funduszami - w PKD 66.30.Z.;
- działalność rachunkowo - księgową; doradztwo podatkowe - w PKD 69.20.Z
- działalność holdingów finansowych - w PKD 64.20.Z
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych - w PKD 70.10.Z.
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - w PKD 70.22.Z

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od 1 kwietnia 2015 roku do dnia bilansowego skład Zarządu Spółki nie uległ zmianom.

W skład Zarządu na Dzień Zatwierdzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego do publikacji wchodzi:

- | | |
|-----------------------|---------------------------|
| 1) Prezes Zarządu | Pan Paweł Robert Szewczyk |
| 2) Wiceprezes Zarządu | Pan Jan Paweł Lisicki |

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na Dzień Zatwierdzenia wchodził:

1) Przewodniczący Rady Nadzorczej	Pan Ireneusz Andrzej Chadał
2) Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Pan Andrzej Soczek
3) Sekretarz Rady Nadzorczej	Pan Marek Gabryjelski
4) Członek Rady Nadzorczej	Pan Tomasz Mazurczak
5) Członek Rady Nadzorczej	Pan Karol Szymański
6) Członek Rady Nadzorczej	Pan Piotr Urbańczyk
7) Członek Rady Nadzorczej	Pan Piotr Woźniak

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia Sprawozdania Finansowego

Jednostkowe Roczne Sprawozdanie Finansowe Kredyt Inkaso S.A. („sprawozdanie finansowe”) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 marca 2016 roku oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i obejmuje okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku i okres porównywalny od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku.

Walutą funkcjonalną Kredyt Inkaso S.A. oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (PLN) (o ile nie wskazano inaczej).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Spółka nazwała „sprawozdanie z sytuacji finansowej” „bilansem”.

2.2 Zmiany Standardów i Interpretacji MSSF

2.2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego sprawozdania.

2.2.2. Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Kredyt Inkaso od 2015 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2015 roku oraz ich wpływ na jednostkowe sprawozdanie Kredyt Inkaso:

- Nowa KIMSF 21 „Opłaty publiczne”

Nowa interpretacja wprowadza zasady określające moment ujęcia zobowiązań z tytułu opłat i podatków nakładanych przez organy państwowe innych niż podatek dochodowy uregulowany w MSR 12. Interpretacja jest uszczegółowieniem zasad nakreślonych przez MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. Zgodnie z decyzją IASB interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później, jednak jej wejście w życie w Unii Europejskiej jest obowiązkowe dla okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub później, dlatego Spółka rozpoczęła jej stosowanie począwszy od 2015 roku. Spółka zastosowała interpretację, jednak jej wpływ na sprawozdane finansowe nie był istotny.

- Zmiany MSSF 3, MSSF 13, MSR 40 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2011-2013”, które weszły w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
 - MSSF 3: doprecyzowano, że wykluczone z zakresu standardu są transakcje tworzenia wspólnych ustaleń umownych (joint arrangements) w sprawozdaniach tych wspólnych ustaleń umownych. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
 - MSSF 13: Rada doprecyzowała zakres stosowania zwolnienia dotyczącego wyceny portfela aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
 - MSR 40: Rada doprecyzowała, że w przypadku nabycia nieruchomości inwestycyjnej należy również rozpatrzyć, czy jest to nabycie grupy aktywów czy połączenie przedsięwzięć zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 3. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

2.2.3. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

2.2.4. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku i ich wpływ na sprawozdanie jednostkowe Kredyt Inkaso

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2015 roku:

- Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena”
Nowy standard zastąpi obecny MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:
 - inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów; przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów,
 - nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem,
 - nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Spółka jest w trakcie oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
Zmiany polegają na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń. Spółka uznała, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie skonsolidowane. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później.
- Zmiany MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSR 16, MSR 24, MSR 38 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2010-2012”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:

- MSSF 2: Rada doprecyzowała standard zmieniając lub wprowadzając nowe definicje następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia uprawnień, warunek związany z dokonaniem. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejścia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37). Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSSF 8: Rada nałożyła na jednostki dokonujące łączenia segmentów operacyjnych wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących tych połączonych segmentów i cech gospodarczych, ze względu na które dokonano łączenia. Spółka jest w trakcie oceny wpływu zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
 - MSSF 8: standard po zmianie przewiduje, że wymóg ujawniania uzgodnienia sumy aktywów segmentów z aktywami wykazanymi w bilansie jest obowiązkowy tylko, gdy wartości aktywów są ujawniane w podziale na segmenty. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSR 16 i MSR 38: Rada wprowadziła korektę zasady kalkulowania kwoty brutto i skumulowanego umorzenia środka trwałego (wartości niematerialnej) w przypadku stosowania modelu wartości przeszacowanej. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego oraz odpowiednie ujawnienia. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
- Nowy MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts”
 Nowy standard dotyczy wyłącznie podmiotów, które przechodzą na MSSF i prowadzą działalność w branżach, w których państwo reguluje stosowane ceny, takich jak dostarczanie gazu, elektryczności czy wody. Standard pozwala na kontynuowanie polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów z takiej działalności stosowanej przed przejściem na MSSF zarówno w pierwszym sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, jak i później. Nowe regulacje nie wpłyną na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później, jednakże nie zostanie on zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej.
 - Nowy MSSF 15 „Revenue from Contracts with Customers”
 Nowy standard zastąpi dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Nowy standard może zmienić moment i kwoty ujmowanych przez Spółkę przychodów, jednak Spółka nie zakończyła jeszcze procesu analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.
 - Zmiana MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
 Zgodnie z poprawką jednostka nabywająca udziały we wspólnej działalności stanowiącej biznes (przedsięwzięcie) będzie musiała do ujęcia aktywów i zobowiązań wspólnej działalności zastosować zasady określone w MSSF 3, a więc m.in. wycenić aktywa i zobowiązania w wartości godziwej i ustalić wartość firmy. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”

Zgodnie z poprawką metoda amortyzacji środków trwałych oparta na osiągniętych przychodach z wykorzystania składnika aktywów jest niedopuszczalna. W przypadku aktywów niematerialnych stosowanie takiej metody zostało ograniczone. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”

Poprawka przewiduje, że rośliny produkcyjne (np. winorośle, drzewa owocowe) zostaną wyłączone z zakresu MSR 41 i włączone w zakres MSR 16 jako wytworzone we własnym zakresie środki trwałe. Dzięki tej zmianie nie będzie konieczne dokonywanie wyceny tych roślin w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy, czego do tej pory wymagał MSR 41. Zmiana nie dotyczy działalności prowadzonej przez Spółkę. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zgodnie z wprowadzoną poprawką w sprawozdaniu jednostkowym udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu lub jednostce stowarzyszonej będą mogły być wyceniane również metodą praw własności. Do tej pory MSR 27 przewidywał wyłącznie wycenę w cenie nabycia lub zgodnie z MSSF 9 / MSR 39. Spółka nie podjęła jeszcze decyzji, czy stosować dopuszczoną opcję wyceny metodą praw własności. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Obowiązujące do tej pory zasady regulujące rozliczenie utraty kontroli nad jednostką zależną przewidywały, że ujmuje się na ten moment zysk lub stratę. Z kolei zasady stosowania metody praw własności mówiły, że wynik transakcji z podmiotami wycenianymi metodą praw własności ujmuje się tylko do wysokości udziału pozostałych udziałowców tych podmiotów.

W sytuacji, gdy jednostka dominująca sprzedaje lub wnosi aportem udziały w spółce zależnej do podmiotu wycenianego MPW w taki sposób, iż traci nad nią kontrolę, wyżej przytoczone regulacje byłyby ze sobą sprzeczne. Zmiana MSSF 10 i MSR 28 likwiduje tę kolizję następująco:

- jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę stanowi przedsiębiorstwo (biznes), wynik na transakcji ujmowany jest w całości,
- jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę nie stanowi przedsiębiorstwa, wynik ujmowany jest tylko do wysokości udziału innych inwestorów.

Wejście w życie tej zmiany zostało wstrzymane.

- Zmiany MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2012-2014”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:

- MSSF 5: zmiana do standardu przewiduje, że jeśli spółka zmieniła przeznaczenie aktywów z przeznaczonych do sprzedaży bezpośrednio na przeznaczone do wydania właścicielom lub z przeznaczonych do wydania właścicielom na przeznaczone do sprzedaży, oznacza to kontynuację pierwotnego planu i nie odwraca się dokonanych korekt. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe.
- MSSF 7: dzięki zmianie do standardu doprecyzowano, że obowiązujące od 2013 roku wymogi dotyczące ujawniania informacji o pozycjach wykazywanych w kwotach netto nie obowiązują dla skróconych sprawozdań śródrocznych, chyba, że są to informacje wymagające ujawnienia na podstawie ogólnych zasad MSR 34. Zmiana nie wpłynie na roczne sprawozdanie finansowe. Spółka przewiduje, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jej śródroczne sprawozdanie finansowe.

- MSSF 7: zmiana wprowadza nową wskazówkę pozwalającą ocenić, czy zostało utrzymane zaangażowanie w przekazanych aktywach. Jeżeli jednostka przekazała aktywa, jednak zawarła umowę serwisową, w której wynagrodzenie jest uzależnione od kwot i terminów spłat przekazanego składnika aktywów, oznacza to, że jednostka utrzymuje zaangażowanie w tym składniku aktywów. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSR 19: standard dopuszcza stosowanie do dyskontowania przepływow stopy procentowe odpowiednie dla skarbowych papierów wartościowych w przypadku, gdy rynek dla papierów wartościowych podmiotów komercyjnych jest płytki. Zmiana do standardu określa, iż głębokość rynku należy oceniać z punktu widzenia waluty tych papierów, a nie kraju. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSR 34: standard pozwala, aby niektóre informacje wymagane przez MSR 34 dla skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych były prezentowane w innych dokumentach, które takiemu śródrocznemu sprawozdaniu towarzyszą, na przykład w sprawozdaniu z działalności. Jeżeli informacje zostaną zamieszczone w dokumentach towarzyszących, należy w śródrocznym sprawozdaniu finansowym zamieścić wyraźne odniesienie do miejsc, gdzie je ujawniono. Dodatkowe dokumenty muszą być dostępne dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe. W przeciwnym wypadku śródroczne sprawozdanie finansowe zostanie uznane za niekompletne. Zmiana nie wpłynie na roczne sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej śródroczne sprawozdanie finansowe.
- Zmiany MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Rada MSR dodała kolejne zwolnienia z wymogu konsolidacji lub stosowania metody praw własności w przypadku jednostek inwestycyjnych:

- jeżeli spółka dominująca średniego szczebla jest zależna od jednostki inwestycyjnej, która wykazuje swoje inwestycje w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 / MSSF 9, to taka spółka dominująca średniego szczebla może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- jeżeli inwestor jest zależny od jednostki inwestycyjnej, która wykazuje swoje inwestycje w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 / MSSF 9, to taki inwestor może nie stosować metody praw własności do ujmowania swoich inwestycji w jednostki spółkontrolowane lub stowarzyszone,
- jednostka inwestycyjna jest obowiązana konsolidować jednostki zależne, które świadczą usługi pomocnicze; jeśli jednak taka jednostka zależna jest sama jednostką inwestycyjną, nie konsoliduje się jej.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Zmiany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada MSR w ramach większego projektu, który ma doprowadzić do zwiększenia przejrzystości i uniknięcia nadmiernych ujawnień w sprawozdaniu finansowym, opublikowała szereg zmian do MSR 1. Zmiany obejmują następujące aspekty:

- Rada zwraca uwagę na to, że umieszczenie w sprawozdaniu finansowym zbyt wielu nieistotnych informacji powoduje, że sprawozdanie finansowe staje się nieczytelne i jest sprzeczne z zasadą istotności,
- wymagane przez standard pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej mogą być dezagregowane,
- dodano wymogi dotyczące sum częściowych zamieszczanych w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- kolejność not do sprawozdania finansowego zależy od decyzji spółki, jednak należy w tym zakresie zapewnić zrozumiałość i porównywalność.

Spółka jest w trakcie oceny wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Nowy MSSF 16 „Leasing”

Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu.

Znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości.

Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17.

Spółka szacuje, że nowy standard będzie miał istotny wpływ na jej sprawozdanie finansowe, jednak nie zakończyła jeszcze procesu określania wartości. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

2.3 Istotne elementy polityki rachunkowości

Rok obrotowy Spółki obejmuje okres od 1 kwietnia do 31 marca roku następnego.

2.3.1. Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).

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.

2.3.2. 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. Czynniki te nie wystąpiły 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.

2.3.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczono:

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

Na dzień początkowego ujęcia środki trwałe zostały wycenione w cenie nabycia.

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

W prezentowanych okresach stosowano metodę liniową amortyzacji środków trwałych, wynikającą z oczekiwanego zużycia środka trwałego, z wyjątkiem notebook'ów amortyzowanych metodą degresywną przy współczynniku degresji równym 2.

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)	- 30%
Notebook'i	- 30%
Serwery	- 30%
Komputerowe urządzenia specjalistyczne	- 30%
Kopiarki i drukarki wysokonakładowe	- 28%
Systemy telekomunikacyjne	- 20%
Meble	- 20%
Środki transportu	- 20%
Specjalizowane urządzenia biurowe (np. kopertownice, niszczarki wysokonakładowe)	- 14%

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, zaś kończy się dla środków usuniętych z ewidencji bilansowej.

2.3.4. 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.

2.3.5. Aktywa finansowe

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

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

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

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

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3.6. Należności krótkoterminowe

Do należności krótkoterminowych zalicza się należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu podatku dochodowego, należności z zasądzonych kosztów procesu oraz należności pozostałe.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartości na koniec okresu sprawozdawczego.

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

Wartość księgowa należności odpowiada ich wartości godziwej.

2.3.7. Środki pieniężne

Na środki pieniężne 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.

2.3.8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

2.3.9. Kapitał akcyjny

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

2.3.10. Koszty emisji akcji i akcje własne

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

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

Akcje własne są ujmowane na dzień rozliczenia transakcji.

2.3.11. Kapitał zapasowy (agio)

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

2.3.12. Kapitał z aktualizacji wyceny, kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

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

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

2.3.13. 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.

2.3.14. Rezerwa 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 Spółka zalicza odprawy emerytalne

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

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

Rezerwy na odprawy emerytalne

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

2.3.15. Pozostałe rezerwy

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

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

2.3.16. Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania 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. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

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

2.3.17. Inne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

2.3.18. Przychody

Na przychody netto składają się:

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

Odsetki i dywidendy

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

2.3.19. Koszty ogólnego zarządu

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

2.3.20. Pozostałe koszty działalności podstawowej

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

2.3.21. 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.

2.3.22. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych Spółka sporządza metodą pośrednią. W działalności operacyjnej ujawniono przepływy środków pieniężnych związane z wierzytelnościami uznanymi przez Spółkę za instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży.

2.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

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

3. Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych

W roku obrotowym 2015/2016 dokonaliśmy emisji obligacji serii X, Y oraz Z na łączną kwotę 149 mln PLN. Środki uzyskane z emisji zostały przeznaczone na zrefinansowanie części zadłużenia finansowego Spółki, w tym wyemitowanych przez Spółkę obligacji oraz na bieżącą działalność operacyjną.

4. Oświadczenie Zarządu Kredyt Inkaso S.A. o zgodności Sprawozdania Finansowego z obowiązującymi zasadami rachunkowości

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, Jednostkowe Roczne Sprawozdanie Finansowe Kredyt Inkaso S.A. za okres od dnia 1 kwietnia 2015 roku do dnia 31 marca 2016 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Kredyt Inkaso Spółki Akcyjnej oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Kredyt Inkaso Spółki Akcyjnej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk. Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską.

5. Oświadczenie Zarządu Kredyt Inkaso S.A. o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania Roczne Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. za okres od dnia 1 kwietnia 2015 roku do dnia 31 marca 2016 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

6. Informacje na temat segmentu

Spółka działa w jednym podstawowym segmencie obejmującym zarządzanie pakietami wierzytelności na rynku krajowym. Segment ten stanowi podstawową działalność Spółki, zaś pozostałej działalności nie można traktować jak segmenty, ponieważ nie są spełnione poniższe kryteria:

- 1) nie można wyodrębnić jako części składowej innej działalności, z której pochodziłyby przychody i która generowałaby koszty, ponieważ cała działalność Spółki jest ściśle związana z obrotem wierzytelnościami,
- 2) nie można stwierdzić, że jakakolwiek pozostała działalność mogłaby być regularnie przeglądana przez organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce oraz wykorzystujących te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu,
- 3) nie istnieje działalność Spółki nie związana z obrotem wierzytelnościami, dla której są dostępne oddzielne informacje finansowe.
- 4) wszystkie przychody realizowane są na terenie Polski

NOTY DO BILANSU

7. Wartości niematerialne i wartość firmy

7.1. Wartość firmy

Pozycja nie występuje.

7.2. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2016						
Wartość bilansowa brutto	286	2 349	-	33	-	2 670
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(264)	(2 332)	-	(10)	-	(2 607)
Wartość bilansowa netto	22	17	-	23	-	63
Stan na 31.03.2015						
Wartość bilansowa brutto	272	2 349	-	34	-	2 655
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(233)	(2 223)	-	-	-	(2 457)
Wartość bilansowa netto	38	126	-	34	-	198

Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2015 do 31.03.2016

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04.2015 roku do 31.03.2016 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2015 roku	38	126	-	34	-	198
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	15	-	-	-	-	15
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(31)	(109)	-	(10)	-	(150)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016 roku	22	17	-	24	-	63

Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015 (dane porównawcze)

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04.2014 roku do 31.03.2015 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2014 roku	199	1 379	-	803	111	2 492
Nabywanie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	22	-	-	34	9	64
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(1 118)	-	(717)	(119)	(1 954)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	(129)	129	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(53)	(264)	-	(86)	-	(403)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2015 roku	38	126	-	34	-	198

8. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2016						
Wartość bilansowa brutto	1 463	4 170	659	1 940	11	8 244
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(759)	(3 645)	(407)	(1 467)	-	(6 278)
Wartość bilansowa netto	704	525	252	473	11	1 966
Stan na 31.03.2015						
Wartość bilansowa brutto	1 463	3 896	590	1 818	-	7 767
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(615)	(3 172)	(296)	(1 153)	-	(5 236)
Wartość bilansowa netto	848	724	294	665	-	2 531

Zmiany w środkach trwałych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2015 do 31.03.2016

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04.2015 do 31.03.2016 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2015 roku	848	724	294	665	-	2 531
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	288	69	122	491	970
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(4)	-	-	(480)	(484)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(144)	(483)	(111)	(314)	-	(1 052)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016 roku	704	525	252	473	11	1 966

Zmiany w środkach według grup rodzajowych za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015 (dane porównawcze)

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2014 roku	985	1 220	447	919	-	3 570
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	2	180	-	99	214	495
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(4)	(65)	(53)	(214)	(336)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(138)	(672)	(88)	(300)	-	(1 198)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2015 roku	848	724	294	665	-	2 531

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo	31.03.2016	31.03.2015
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
Środki trwałe wykazane pozabilansowo, razem	0	0

9. Nieruchomości inwestycyjne

Pozycja nie występuje.

10. Kapitałowe inwestycje długoterminowe

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym	31.03.2016		31.03.2015	
			Cena nabycia	Skumulowana na utratę wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Polska, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa	100%	124	-	124	-
FINSANO Spółka Akcyjna	Polska, ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa	100%	7 500	-	7 500	-
FINSANO Consumer Finance S.A.	Polska, ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa	100%	2 000	-	10 000	-
Kancelaria Forum S.A.	Polska, ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa	100%	5 883	-	5 883	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.)	Luksemburg, 47, Cote d'Eich, L-1450 Luxembourg	100%	42 400	-	42 400	-
Kredyt Inkaso Nieruchomości Sp. z o.o.	Polska, ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa	100%	10 000	-	4 085	-
Kredyt Inkaso DOO za usługi	Chorwacja, Zagrzeb	100%	577	-	0	-
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Rumunia, Sector 3, str. Invingatorilor, nr 24, etaj 6, Bukareszt	100%	3 242	-	3 242	-
Kredyt Inkaso Investments BG EAD	Matey Preobrazhenski Str. Bl. 386 secB Liulin - 3, 1336 Sofia	100%	3 442	-	0	-
Razem			75 169	-	73 235	-
Bilansowa wartość inwestycji						

¹ Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki, certyfikaty inwestycyjne Kredyt Inkaso I NSFIZ posiada również KI Luksemburg w cenie nabycia 180 969 tys. PLN,

² Certyfikaty inwestycyjne Kredyt Inkaso II NSFIZ posiada KI Luksemburg w cenie nabycia 54 400 tys. PLN,

⁴ Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki prawa do udziałów w zysku posiada również Finsano Consumer Finance S.A.

⁵ Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki, akcje Kredyt Inkaso Investments RO posiada również KI Luksemburg w cenie nabycia 333 tys. PLN

W dniu 29 stycznia 2016 roku Kredyt Inkaso S.A. nabyła 100% akcji Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A. od Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.).

Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności - nie występują.

11. Należności i pożyczki

Spółka dla celów prezentacji w bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w bilansie w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

	31.03.2016	31.03.2015
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	195	150
Pożyczki	-	-
Należności i pożyczki długoterminowe	195	150
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 272	9 674
Pożyczki	-	-
Należności i pożyczki krótkoterminowe	16 272	9 674
Należności i pożyczki, w tym:	16 467	9 824
Należności	16 467	9 824
Pożyczki	-	-

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazywane w aktywach obrotowych są należnościami których realizacji lub uregulowania Spółka spodziewa się w okresie do 12 miesięcy.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.03.2016	31.03.2015
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	15 364	8 701
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług netto	15 364	8 701
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	-	-
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	-
Inne należności	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	-	-
Należności finansowe	15 364	8 701
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	-	-
Przedpłaty i zaliczki	-	-
Pozostałe należności niefinansowe	908	973
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-	-
Należności niefinansowe	908	973
Należności krótkoterminowe razem	16 272	9 674

12. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Spółka prezentuje następujące inwestycje:

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015
<i>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Dłużne papiery wartościowe skarbowe		-		-
Dłużne papiery wartościowe komercyjne		-		-
Pozostałe		-		-
<i>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</i>				
Udziały/ Akcje spółek	-	-	75 763	73 528
Dłużne papiery wartościowe	179 376	160 523	145 270	136 476
Pozostałe		-		-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	179 376	160 523	221 033	210 003
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Akcje spółek notowanych		-		-
Dłużne papiery wartościowe		-		-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-		-
Wierzytelności nabyte		-		-
Pozostałe		-		-
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>				
Pozostałe aktywa finansowe razem	179 376	160 523	221 033	210 003

Spółka dla celów wyceny wyodrębnia następujące kategorie aktywów finansowych wg MSR 39:

- Pożyczki i należności (PiN),
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (MSR 39.9 def. kategorii pkt a) (AWG-O),
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (MSR 39.9 - def. kategorii pkt b) (AWG-W),
- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW),
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS),
- Instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ),
- Aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39).

	Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.03.2016								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	195							195
Pochodne instrumenty finansowe								
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe				145 270	75 763			221 033
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 364						908	16 272
Pożyczki								
Wierzytelności nabyte								
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe				179 376				179 376
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 529							16 529
Kategoria aktywów finansowych razem	32 088			324 645	75 763		908	433 405
Stan na 31.03.2015								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	150	-	-	-	-	-	-	150
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	136 476	73 528	-	-	210 003
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 701	-	-	-	-	-	973	9 674
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	160 523	-	-	-	160 523
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 885	-	-	-	-	-	-	3 885
Kategoria aktywów finansowych razem	12 736	-	-	296 999	73 528	-	973	384 236

12.1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW FINANSOWYCH - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

	Oprocentowanie	Data emisji:	Termin wymagalności	Wartość nominalna w tys. PLN	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
Stan na 31.03.2016						
Obligacje Legal Process Administration Sp. z o.o. seria A	<i>stałe; wypłacane na koniec okresu odsetkowego</i>	2013-05-24	2016-05-24	200	-	266
Obligacje Legal Process Administration Sp. z o.o. seria B	<i>stałe; wypłacane na koniec okresu odsetkowego</i>	2013-07-11	2016-07-11	330	-	426
Razem				530	-	692

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

CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW FINANSOWYCH - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

	Oprocentowanie	Data emisji:	Termin wymagalności	Wartość nominalna w tys. PLN	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
Stan na 31.03.2016						
obligacje Kredyt Inkaso Nieruchomości Sp. z o.o. seria D	<i>stałe; wypłacane na koniec okresu odsetkowego</i>	2016-03-18	2019-09-18	100	100	-
Razem				100	100	-

c) Obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso Luksemburg

CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW FINANSOWYCH - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

	Oprocentowanie	Data emisji:	Termin wymagalności	Wartość nominalna w tys. PLN	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
Stan na 31.03.2016						
Obligacje KIL Securitization Funds seria E	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2011-12-09	2015-06-04	37 000	-	41 365
Obligacje KIL Securitization Funds seria F	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2011-12-09	2015-06-04	44 000	-	48 996
Obligacje KIL Securitization Funds seria G	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2012-03-05	2015-12-28	35 000	-	40 450
Obligacje KIL Securitization Funds seria H	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2012-03-05	2015-12-28	4 000	-	4 226
Obligacje KIL Securitization Funds seria I	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2012-03-05	2016-04-01	13 500	-	14 537
Obligacje KIL CEE Portfolio Investment seria P	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2013-07-31	2015-07-31	3 000	-	3 435
Obligacje KIL Securitization Funds seria T	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2014-06-13	2018-06-13	62 000	58 011	11 317
Obligacje KIL Portfolio Investment seria U	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2014-06-13	2019-06-13	71 000	66 426	12 960
Obligacje KIL Portfolio Investment seria Z	<i>zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy</i>	2016-02-25	2020-02-25	22 000	20 733	1 399
Razem				291 500	145 170	178 684

Oprocentowanie oparte jest o zmienne stopy procentowe. Są to stopy WIBOR powiększone o marżę. Marża odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem.

Obligacje są denominowane w PLN.

W dniu 25 lutego 2016 r. Kredyt Inkaso S.A. objęła obligacje odsetkowe serii Z wyemitowane przez spółkę zależną Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.

Obligacje na okaziciela serii Z o łącznej wartości nominalnej 22 mln PLN oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej. Okres odsetkowy obligacji wynosi 4 lata. Obligacje są niezabezpieczone.

13. Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>	-	-	-	-
Czynsze najmu	-	-	-	-
Pozostałe koszty czynne	659	716	-	-
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	659	716	-	-
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>	-	-	-	-
Dotacje otrzymane	184	-	-	33
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Inne rozliczenia	-	-	-	-
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	184	-	-	33

14. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

	31.03.2016	31.03.2015
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 272	722
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 773	1 446
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	(501)	(724)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(4 609)	223
Inne całkowite dochody (+/-)		
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych		
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	(5 110)	(501)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 208	1 272
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 318	1 773

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Stan na 31.03.2016					
Aktywa:					
Inne aktywa					
Zobowiązania:					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	379	(32)			347
Pozostałe rezerwy	0	114			114
Pochodne instrumenty finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	518	(231)			287
Inne zobowiązania					
Inne:					
Nierozliczone straty podatkowe	375	85			460
Razem	1 272	(64)			1 208
Stan na 31.03.2015					
Aktywa:					
Inne aktywa	-	-			
Zobowiązania:					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	184	195			379
Pozostałe rezerwy	-	-			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	163	355			518
Inne zobowiązania	-	-			
Inne:					
Nierozliczone straty podatkowe	375	-			375
Razem	722	550			1 272

15. Należności z tytułu podatku dochodowego

Nie wystąpiły.

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.03.2016	31.03.2015
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	16 529	3 862
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	-	-
Środki pieniężne w kasie	-	23
Depozyty krótkoterminowe	-	-
Inne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	16 529	3 885

17. Kapitał własny

17.1. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ PODSTAWOWY (w PLN)

	31.03.2016	31.03.2015
Liczba akcji	12 936 509	12 936 509
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
Kapitał podstawowy	12 936 509	12 936 509

Seria	Liczba akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej (tys. PLN)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od dnia)
akcje serii A	3 745 000	3 745	z przekształcenia w spółkę akcyjną	2006-12-28	2006-12-28
akcje serii B	1 250 000	1 250	gotówka	2007-06-26	2007-06-26
akcje serii C	499 000	499	gotówka	2008-02-14	2008-02-14
akcje serii E	3 000 000	3 000	gotówka	2010-11-16	2010-11-16
akcje serii F	322 009	322	wydanie akcji gratisowych w trybie art. 442 KSH	2010-10-01	2010-10-01
akcje serii G	352 971	353	aport	2011-03-07	2011-03-07
akcje serii H	3 767 529	3 767	gotówka	2011-04-11	2011-03-11
Liczba akcji, razem	12 936 509				
Kapitał zakładowy, razem		12 937			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		1,00			

Wszystkie powyższe serie są to akcje zwykłe, bez uprzywilejowania oraz bez ograniczenia praw do akcji. Na Dzień Zatwierdzenia kapitał podstawowy Spółki wynosi 12 936 509 PLN.

17.2. Akcje własne

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE POZOSTAJĄCE W POSIADANIU JEDNOSTKI LUB JEJ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Nabywca (nazwa jednostki)	31.03.2016		31.03.2015	
	Liczba akcji (szt.)	Wartość w cenie nabycia	Liczba akcji (szt.)	Wartość w cenie nabycia
Kredyt Inkaso S.A.	39 145	500	39 145	500
Razem na koniec okresu	39 145	500	39 145	500

W dniu 9 lipca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Kredyt Inkaso S.A. podjęło uchwałę upoważniającą Spółkę do skupu 2.587.301 sztuk akcji własnych w celu ich umorzenia („Program”). Program będzie prowadzony do czasu gdy całkowita wysokość środków wykorzystanych na realizację Programu osiągnie 6 368 768,72 PLN, jednak nie dłużej niż do 9 lipca 2017 roku. W dniu 27 listopada 2012 roku Zarząd Spółki określił szczegółowe warunki Programu.

Jednocześnie Walne Zgromadzenie w celu sfinansowania realizacji Programu stworzyło specjalny kapitał rezerwowy „Kapitał rezerwowy na nabycie Akcji Własnych” w wysokości 6 368 768,72 PLN.

Utworzenie Kapitału Rezerwowego nastąpiło poprzez wydzielenie kwoty 6 368 768,72 PLN ze środków zgromadzonych w kapitale zapasowym, pochodzącym z zysków wypracowanych przez Spółkę, które mogły być przeznaczone do podziału tj. z kwoty zysku za rok obrotowy 2011/2012.

Na dzień 31 marca 2016 roku Spółka nabyła łącznie 39.145 akcji własnych, stanowiących 0,2363% kapitału zakładowego Spółki, za łączną kwotę 500 tys. PLN.

17.3. Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2014/2015

W dniu 28 lipca 2015 roku na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzono Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy 2014/2015. Nie została podjęta uchwała o wypłacie dywidendy. Została natomiast podjęta uchwała przeznaczenia zysku netto Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2014 roku i kończący się 31 marca 2015 roku w kwocie 7 951 441,69 PLN na:

- 1) pokrycie straty z lat ubiegłych kwotą 4 418 193,14 PLN
- 2) kapitał zapasowy kwotą 3 533 248,55 PLN.

17.4. Liczba akcji i zysk na jedną akcję (EPS)

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

Na Dzień Zatwierdzenia kapitał podstawowy Spółki wynosi 12 936 509 PLN.

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.

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest wpływ skupu akcji własnych przez Spółkę dominującą.

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.04.2015 do 31.03.2016	od 01.04.2014 do 31.03.2015
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 936 509	12 936 509
Rozwadniająca wpływ opcji zamiennych na akcje	(39 145)	(39 145)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	12 897 364	12 897 364
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (w tys.)	3 845	7 951
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,30	0,61
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,30	0,62
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	3 844	7 951
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,30	0,61
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,30	0,62

18. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

W ciągu ostatnich 3 lat Spółka nie wypłacała dywidend.

Polityka Spółki w zakresie dywidendy niezmiennie zakłada uzależnienie jej wysokości i wartości dywidendy od osiągniętych wyników finansowych i potrzeb kapitałowych związanych z zakupem kolejnych pakietów wierzytelności, wdrażaniem strategii rozwoju Spółki oraz ze strategicznymi inwestycjami.

Zarząd Spółki wyraża przekonanie, iż w kolejnych latach będzie możliwe dokonywanie wypłaty dywidendy w formie gotówkowej na poziomie co najmniej 1/5 osiąganego zysku. Zarząd dopuszcza możliwość wypłaty dywidendy także w formie akcji (zależne od potwierdzenia możliwości formalnych i technicznych), przyznawanych dotychczasowym akcjonariuszom jako tzw. akcje gratisowe obejmujące część zysku przeznaczanego do podziału.

W sytuacji podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy w formie akcji, przyznanie dotychczasowym akcjonariuszom akcji gratisowych będzie się wiązać z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego odbędzie się dokonywać ze środków zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki związanym w celu sfinansowania emisji akcji gratisowych. Jeżeli akcjonariuszom miałyby przypaść części ułamkowe akcji, części takie nie będą przysługiwać akcjonariuszom, natomiast Spółka wypłaci im różnicę między ceną emisyjną a wartością nominalną przysługujących im, lecz nie objętych, części ułamkowych akcji. Wypłaty te zostaną dokonane z kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie emisji akcji gratisowych. W sytuacji, gdy cena emisyjna akcji gratisowych przewyższy ich wartość nominalną, nadwyżka zostanie także pokryta z kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie emisji akcji gratisowych, poprzez przekazanie równowartości kwoty nadwyżki na kapitał zapasowy Spółki.

W rezultacie powyższych zdarzeń na kapitał zakładowy oraz na kapitał zapasowy Spółki, jak i na wypłatę wynagrodzenia za nieprzysługujące akcjonariuszom części ułamkowe akcji oraz na ewentualne koszty związane z emisją zostaną przekazane kwoty z kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie emisji akcji gratisowych. Akcjonariusze nie zapłacą zatem za akcje ani ich ceny nominalnej ani emisyjnej, gdyż wpłaty te zostaną dokonane przez Spółkę z kwoty z kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie emisji akcji gratisowych. Tym sposobem akcjonariusze otrzymają część zysku, pozostałą po wypłacie dywidendy w formie gotówkowej, w formie akcji gratisowych.

Akcje gratisowe przypadające akcjonariuszom nie będą wymagały przez nich objęcia (zapisu). Dzień, na który zostanie ustalona lista akcjonariuszy uprawnionych do podziału zysku, będzie ten sam dla wypłaty dywidendy w formie gotówkowej oraz w formie przyznania akcji gratisowych, tym samym krąg akcjonariuszy będzie ten sam dla obu form.

Historyczne dane nie wpływają ani nie stanowią zmiany w polityce dywidendy Spółki.

19. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Dłużne papiery wartościowe	76 152	120 058	205 784	123 830
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	76 152	120 058	205 784	123 830
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym				
Dłużne papiery wartościowe				
Pozostałe				
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	76 152	120 058	205 784	123 830

19.1. Kredyty i pożyczki

Pozycja nie występuje.

19.2. Wyemitowane obligacje

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Spółka z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela:

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
						Długo-terminow e	Krótko-terminow e
Stan na 31.03.2016							
S03	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+6%;	2011-04-01	2016-04-04	15 000	14 986	0	14 986
S05	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+6%;	2011-12-08	2016-12-08	18 000	18 318	0	18 318
U03	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5,7%;	2012-03-05	2016-09-05	30 000	30 063	0	30 063
W1	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+4,2%;	2014-01-13	2017-07-13	53 000	53 133	49 960	3 173
W2	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+4,4%;	2014-01-13	2018-01-13	17 000	17 013	15 961	1 052
X	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+7%;	2015-04-27	2018-10-29	69 000	69 533	65 790	3 743
Y	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,95%;	2015-12-21	2019-06-21	40 000	39 074	36 779	2 294
Z	zmiennie; wypłacane co 3 miesiące; WIBOR 3M+4,6%;	2016-02-16	2020-02-16	40 000	39 815	37 293	2 522
Razem wg stanu na dzień 31.03.2015				282 000	281 936	205 784	76 152

Wszystkie powyższe obligacje nie zostały objęte gwarancjami oraz zabezpieczeniami.

Spółka może podjąć decyzję o wcześniejszym wykupie w odniesieniu do obligacji serii U01, U02, U03, X, Y oraz Z.

Obligacje serii S03, S05, U03, W1, W2, X oraz Y są notowane na rynku obligacji Catalyst, prowadzonym na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot.

Do Dnia Zatwierdzenia nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź wypłaty odsetek z tytułu obligacji lub naruszenia innych warunków emisji. Łączna kwota wypłaconych przez Kredyt Inkaso S.A. odsetek w okresie sprawozdawczym wyniosła ponad 16,4 mln PLN. Ponadto w okresie sprawozdawczym Kredyt Inkaso S.A. dokonała terminowego wykupu obligacji serii U01, serii U02 oraz serii S04 w łącznej kwocie nominalnej 109 mln PLN.

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

WARTOŚĆ BILANSOWA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁULEASINGU FINANSOWEGO

Długoterminowe	31.03.2016	31.03.2015
Wartość bilansowa brutto	84	70
Odpisy aktualizujące		
Wartość bilansowa netto	84	70

Krótkoterminowe	31.03.2016	31.03.2015
Wartość bilansowa brutto	52	152
Odpisy aktualizujące		
Wartość bilansowa netto	52	152

Zobowiązania z tytułu zawartych umów najmu lokali biurowych

	przypadające na okres		
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	od 5 do 10 lat
wynajem lokalu w Warszawie - siedziba Spółki	294	1 176	1 470
wynajem lokalu w Zamościu - Centrum Operacyjne Spółki	454	1 816	2 270
wynajem lokalu w Lublinie - Centrum Operacyjne Spółki	153	612	765

21. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 31.03.2016						
Aktywa:						
Wartości niematerialne						
Rzeczowe aktywa trwałe						
Nieruchomości inwestycyjne						
Pochodne instrumenty finansowe						
Należności z tytułu dostaw i usług						
Kontrakty budowlane						
Inne aktywa	86	(86)				0
Zobowiązania:						
Pochodne instrumenty finansowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 687	4631				6 318
Inne zobowiązania						
Razem	1 773	4 545				6 318

Stan na 31.03.2015

Aktywa:						
Wartości niematerialne						
Rzeczowe aktywa trwałe						
Nieruchomości inwestycyjne						
Pochodne instrumenty finansowe						
Należności z tytułu dostaw i usług						
Kontrakty budowlane						
Inne aktywa	185	(99)				86
Zobowiązania:						
Pochodne instrumenty finansowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 261	426				1 687
Inne zobowiązania						
Razem	1 446	327				1 773

22. Rezerwy

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

POZOSTAŁE REZERWY

	Rezerwy krótkoterminowe		Rezerwy długoterminowe	
	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015
1) Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 837	1 974	-	-
2) Rezerwa na badanie	25	25		
3) Inne rezerwy				
Pozostałe rezerwy razem	1 862	1 999	-	-

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW

	Rezerwy na:				
	sprawy sądowe	inne	koszty restrukturyzacji	rezerwy na świadczenia pracownicze	razem
za okres od 01.04.2015 do 31.03.2016					
Stan na początek okresu	-	25	-	1 974	1 999
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	-	719	719
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	(856)	(856)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2016 roku	-	25	-	1 837	1862
za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015					
Stan na początek okresu	-	-	-	1 272	1 272
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	25	-	703	728
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2015 roku	-	25	-	1 974	1 999

23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.03.2016	31.03.2015
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 954	9 421
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	9 954	9 421
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	-	-
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	1 854	1 518
Zobowiązania niefinansowe	1 854	1 518
Zobowiązania krótkoterminowe razem	11 808	10 939

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

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.03.2016						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	205 784	-	-	205 784
Leasing finansowy	-	-	-	-	84	84
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	9 954	-	1 854	11 808
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	76 152	-	-	76 152
Leasing finansowy	-	-	-	-	52	52
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	291 890	-	1 990	293 880
Stan na 31.03.2015						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	123 830	-	-	123 830
Leasing finansowy	-	-	-	-	70	70
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	9 421	-	1 518	10 939
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	120 058	-	-	120 058
Leasing finansowy	-	-	-	-	152	152
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	253 308	-	1 740	255 048

24. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	31.03.2016	31.03.2015
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia	1 113	-
Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	1 113	-

NOTY DO SPRAWOZDANIA Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

25. Przychody netto

PRZYCHODY NETTO

	od 01.04.2015 do 31.03.2016	od 01.04.2014 do 31.03.2015
	Przychody	Przychody
Wpłaty dłużników	-	-
Amortyzacja pakietów	-	-
Aktualizacja wyceny pakietów	-	-
Inne przychody	30 916	20 468
Koszty innych przychodów	(602)	(344)
Ogółem	30 314	20 124

26. Koszty działalności

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.04.2015 do 31.03.2016	od 01.04.2014 do 31.03.2015
Amortyzacja	1 206	1 602
Zużycie materiałów i energii	946	753
Usługi obce	12 599	9 428
Podatki i opłaty	91	119
Wynagrodzenia	10 287	8 693
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	1 833	2 682
Pozostałe koszty rodzajowe	1 543	249
Koszty według rodzaju razem	28 504	23 527
Koszty ogólnego zarządu	8 855	8 108
Pozostałe koszty działalności podstawowej	19 649	15 419
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	28 504	23 527

27. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	od 01.04.2015 do 31.03.2016	od 01.04.2014 do 31.03.2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania	-	-
Dotacje otrzymane	33	40
Inne przychody	136	43
Pozostałe przychody operacyjne razem	169	83

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	od 01.04.2015 do 31.03.2016	od 01.04.2014 do 31.03.2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)	-	-
Utworzenie rezerw	-	-
Zapłacone kary i odszkodowania	-	-
Inne koszty	188	174
Pozostałe koszty operacyjne razem	188	174

28. Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE

	od 01.04.2015 do 31.03.2016	od 01.04.2014 do 31.03.2015
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	1 492	1 878
Pożyczki i należności	-	-
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	<i>1 492</i>	<i>1 878</i>
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>	-	-
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-
Dłużne papiery wartościowe	25 005	27 383
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	<i>25 005</i>	<i>27 383</i>
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Pożyczki i należności	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	-	-
Inne przychody finansowe	-	2 852
Przychody finansowe razem	26 497	32 113

KOSZTY FINANSOWE

	od 01.04.2015 do 31.03.2016	od 01.04.2014 do 31.03.2015
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Kredyty w rachunku kredytowym		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Pożyczki		
Dłużne papiery wartościowe	18 600	20 824
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9	32
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	18 609	20 856
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające		
Akcje spółek notowanych		
Dłużne papiery wartościowe		
Jednostki funduszy inwestycyjnych		
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Pożyczki i należności	39	22
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	39	22
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału		
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek		
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności		
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Inne koszty finansowe	73	13
Koszty finansowe razem	18 721	20 891

29. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY

	od 01.04.2015 do 31.03.2016	od 01.04.2014 do 31.03.2015
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	1 113	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		
Podatek bieżący	1 113	-
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	4 609	(223)
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		
Podatek odroczony	4 609	(223)
Podatek dochodowy razem	5 722	(223)

	od 01.04.2015 do 31.03.2016	od 01.04.2014 do 31.03.2015
Wynik przed opodatkowaniem	9 567	7 728
Stawka podatku stosowana przez Spółkę	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	1 818	1 468
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	(5 090)	(1 523)
Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi (+)	5 865	55
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	208	-
Kosztów przejściowo nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	3 778	-
Koszty podatkowe nie będące kosztami księgowymi	(4 945)	-
Strata podatkowa do rozliczenia	(520)	-
Podatek bieżący	1 113	0
Zastosowana średnia stawka podatkowa	11,5%	0,0%

NOTY DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

30. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalenty w rachunku przepływów pieniężnych	od 01.04.2015 do 31.03.2016	od 01.04.2014 do 31.03.2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	16 529	3 885
<i>Korekty:</i>		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie		
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)		
Inne		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	16 529	3 885

INSTRUMENTY FINANSOWE

31. Instrumenty finansowe

Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco (zestawienie obejmuje wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, bez względu na to czy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej):

Klasa instrumentu finansowego	31.03.2016		31.03.2015	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:				
Pożyczki			-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15 364	15 364	8 704	8 704
Pochodne instrumenty finansowe			-	-
Papiery dłużne	324 645	324 645	296 999	296 999
Akcje spółek notowanych			-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*			-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	483	483	123	123
Wierzytelności nabyte			-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 529	16 529	3 885	3 885
Zobowiązania:				
Kredyty w rachunku kredytowym			-	-
Kredyty w rachunku bieżącym			-	-
Pożyczki			-	-
Dłużne papiery wartościowe	281 936	281 936	243 887	243 887
Leasing finansowy	136	136	222	222
Pochodne instrumenty finansowe			-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9 954	9 954	9 421	9 421

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej; oraz należności i zobowiązań publicznoprawnych

31.1. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w jednostkowym bilansie w wartości godziwej

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Spółkę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 - notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 - dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 - dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ WG POZIOMÓW WYCENY

Klasa instrumentu finansowego		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.03.2016					
Aktywa:					
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej				324 645	324 645
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych					
Aktywa razem				324 645	324 645
Zobowiązania:					
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)				(281 936)	(281 936)
Kredyty					
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)					
Zobowiązania razem (-)				42 710	42 710
Wartość godziwa netto					
Stan na 31.03.2015					
Aktywa:					
Wierzytelności nabyte				-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej				296 999	296 999
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				-	-
Aktywa razem		-	-	296 999	296 999
Zobowiązania:					
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)				(243 887)	(243 887)
Kredyty				-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)				-	-
Zobowiązania razem (-)		-	-	(243 887)	(243 887)
Wartość godziwa netto		-	-	53 112	53 112

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

Stopy procentowe użyte do wyceny obligacji metodą SCN (skorygowanej ceny nabycia) zaprezentowano w nocie dotyczącej obligacji.

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

31.2. Przekwalifikowanie

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

31.3. Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31 marca 2016 Kredyt Inkaso S.A. nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

31.4. Sposób wyceny instrumentów finansowych

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są wyceniane w wartości godziwej.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności. Wyceniane są w wartości nominalnej. Wartość księgowa środków pieniężnych odpowiada ich wartości godziwej.

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

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są wyceniane w wartości godziwej.

Jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym Spółka stosuje uproszczone metody wyceny aktywów i zobowiązań. Aktywa i zobowiązania finansowe, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego, odpowiednio w kwocie wymagalnej lub wymagającej zapłaty.

32. Zarządzanie ryzykiem finansowym

32.1. Ryzyko kredytowe

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

W poniższej tabeli prezentujemy informację o maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe.

	31.03.2016	31.03.2015
Pożyczki		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	15 364	8 704
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 529	3 885
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	31 893	12 589

Przedstawione informacje na temat ryzyka kredytowego dotyczą stanu na dzień 31 marca 2016 roku. Są one reprezentatywne dla całego okresu sprawozdawczego.

Systematycznie prowadzimy prace nad udoskonaleniem modelu wyceny wierzytelności oraz oceny ryzyka kredytowego.

32.2. Ryzyko płynności

Poniżej podajemy wartości nominalne zobowiązań Spółki na dzień 31 marca 2016 roku w podziale według terminu zapadalności.

zobowiązania z tytułu	kwota wg terminów płatności				
	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	powyżej 2 lat
Obligacji	15 000	0	48 000	70 000	149 000
dostaw i usług	11 808	0	0	0	0
leasingu finansowego	4	13	38	51	30
RAZEM	26 813	13	48 038	70 051	149 030

Poniżej podajemy wartości odsetek do zapłaty z tytułu obligacji na dzień 31 marca 2016 roku w podziale według terminu zapadalności.

zobowiązania z tytułu	kwota wg terminów płatności				
	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	powyżej 2 lat
Obligacji	2 455	2 470	10 973	11 154	12 214
RAZEM	2 455	2 470	10 973	11 154	12 214

Uwaga: kursywą wyróżniono kwoty zobowiązań zależne od przyszłych stóp procentowych.

W okresie sprawozdawczym (oraz w poprzednich okresach) Spółka terminowo obsługiwała wszystkie swoje zobowiązania. Otrzymujemy przychody z wierzytelności od bardzo dużej liczby dłużników, co przekłada się na stabilny i systematyczny napływ środków pieniężnych. Spółka 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 wykorzystujemy również finansowanie zewnętrzne (głównie emisje obligacji). Obecnie wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 69,4% aktywów, co jest powszechnie uważane za bezpieczny poziom długu. W przyszłych okresach nadal planujemy korzystać z kapitału obcego, co ułatwi dalszy rozwój działalności oraz obsługę zobowiązań.

32.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Spółki:

- ✓ nabytych wierzytelności
- ✓ środków pieniężnych
- ✓ wyemitowanych obligacji
- ✓ zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

W odniesieniu do *środków pieniężnych* oraz *zobowiązań z tytułu leasingu finansowego* wpływ zmian stóp procentowych na wynik finansowy lub poziom kapitałów własnych Spółki jest nieznaczny. Istotne dla Spółki ryzyko stopy procentowej związane jest z *wyemitowanymi obligacjami* oraz *nabytymi wierzytelnościami*. Poniżej prezentujemy analizę wrażliwości na zmiany stopy procentowej dla tych dwóch grup instrumentów finansowych.

Przeciętna nominalna wartość obligacji w okresie sprawozdawczym to 262 mln. PLN, z tego całość to nominal obligacji o zmiennym oprocentowaniu (zależnym od WIBOR 6M). Ewentualna zmiana stopy procentowej istotnie wpłynie na wartość wypłacanych odsetek, a w pewnym stopniu również na ujętą w bilansie wartość godziwą obligacji, wyznaczoną metodą zamortyzowanego kosztu.

Do analizy wrażliwości przyjęliśmy, że maksymalna *typowa* roczna zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych to +/- 150pb. Prezentujemy wpływ takiej wielkości zmian na wynik finansowy okresu sprawozdawczego oraz poziom kapitałów własnych w dniu bilansowych., zakładając jednoczesny i równy wzrost (spadek) wszystkich rynkowych stóp procentowych, mający miejsce na początku rocznego okresu sprawozdawczego.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmianę stopy procentowej

	wartość faktyczna	wzrost o 150 pb		spadek o 150 pb	
		nowa wartość	zmiana	nowa wartość	zmiana
BILANS: PASYWA					
wyemitowane obligacje	281 936	282 976	1 040	280 888	-1 048
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
koszty finansowe z tytułu odsetek od obligacji	18 600	21 768	3 169	15 729	-2 871
przychody (koszty) finansowe z tytułu przeszacowania wartości godziwej wyemitowanych obligacji			-1 040		1 048
zysk netto (po uwzględnieniu 19% podatku)	3 845	436	-3 409	7 019	3 174

Gdyby w ostatnim roku, począwszy od dnia 1 kwietnia 2015 roku wystąpił wzrost stóp procentowych o 150 pb, utrzymujący się przez co najmniej cały 12-miesięczny okres sprawozdawczy, to zysk netto spadłby o 3 409 tys. PLN. Analogicznie, spadek stóp procentowych o 150 pb spowodowałby wzrost zysku netto o 3 174 tysięcy PLN.

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

Oprócz rynkowych stóp procentowych istotne znaczenia dla Spółki ma również poziom odsetek ustawowych, według których naliczane są odsetki od przeterminowanych wierzytelności (w przypadku wierzytelności bankowych wpływ na poziom naliczanych odsetek może mieć poziom stóp procentowych NBP). Zatem w działalności Kredyt Inkaso S.A. można wyróżnić specyficzną formę ryzyka stopy procentowej związaną ze zmianami wysokości odsetek ustawowych, ustalanych administracyjnie rozporządzeniem Rady Ministrów oraz stopami ustalonymi przez bank centralny.

Dla Spółki skutkiem wzrostu ustawowej stopy procentowej będzie wzrost przychodów oraz podniesienie wartości bilansowej nabytych wierzytelności (na skutek wzrostu prognozowanych strumieni płatności, na podstawie których wyceniamy wierzytelności). Obniżka stóp ustawowych przyniesie efekty przeciwne. Jednocześnie można zauważyć, że gdy zmiana stóp ustawowych jest zgodna ze zmianami stóp procentowych kształtowanych przez rynek finansowy, to zmianom w poziomie dochodów towarzyszy zgodna co do kierunku zmiana kosztów finansowania inwestycji w wierzytelności, więc w efekcie wynik finansowy Spółki może zmienić się tylko nieznacznie.

Obserwacje historyczne pokazują, że decyzje Rady Ministrów o zmianach stóp odsetek ustawowych często nie nadążają za zmianami zachodzącymi na rynkach finansowych. Zarządzając ryzykiem odsetek ustawowych, staramy się aktywnie wpływać na proces ich kształtowania. W marcu 2008 roku, gdy mimo znacznego wzrostu rynkowych stóp rynkowych obowiązywał wciąż ustalony w 2005 roku niski poziom odsetek ustawowych (11,5%), wystąpiliśmy o wniesienie pod obrady Rady Ministrów wniosku o wydanie nowego rozporządzenia w sprawie określenia wysokości odsetek ustawowych (trudno jednak ocenić faktyczną siłę wpływu tego wniosku na decyzje Rady Ministrów). 15 grudnia 2008 roku weszła w życie podwyżka ustawowych stóp procentowych do wysokości 13% (Dz. U. z dnia 12 grudnia 2008 r. Nr 220, poz. 1434). Z dniem 23 grudnia 2014 roku weszło w życie rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 grudnia 2014 r. w sprawie wysokości odsetek ustawowych (Dz. U. z 2014 r. poz. 1858), określające nową wysokość odsetek ustawowych na poziomie 8%. Zmiana wysokości odsetek ustawowych z 13% na 8% okazała się niezbędna z uwagi na obniżenie przez Radę Polityki Pieniężnej wysokości podstawowej stopy NBP (stopy referencyjnej). Poczynając od dnia 1 stycznia 2016 roku wysokość odsetek ustawowych wynosi 5% w stosunku rocznym, natomiast odsetki za opóźnienie 7% rocznie zgodnie z Obwieszczeniem Ministra Sprawiedliwości z dnia 7 stycznia 2016 r. w sprawie wysokości odsetek ustawowych (M.P. z 2016 r. poz. 46) oraz Obwieszczeniem Ministra Sprawiedliwości z dnia 7 stycznia 2016 r. w sprawie wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie (M.P. z 2016 r. poz. 47).

32.5. Ryzyko rynkowe: Ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na ryzyko walutowe.

32.6. Ryzyko rynkowe: Ryzyko zmiany ceny

Istotna zmiana warunków makroekonomicznych lub regulacji prawnych może wpłynąć na poziom spłat dokonywanych przez dłużników, a w związku z tym osiągane przychody z tytułu prowizji za zarządzanie.

33. Koszt kapitału

Jako miarę przeciętnego kosztu kapitału Spółka stosuje wskaźnik WACC (średni ważony koszt kapitału). Używamy WACC jako element oceny jakości struktury źródeł finansowania.

WACC jest obliczany jako średni roczny, wyrażony w procentach wartości, koszt poszczególnych rodzajów kapitału, z wagami równymi wartościom tych kapitałów. Dla kapitałów obcych ich faktyczny koszt dla Spółki obliczamy pomniejszając koszt płaconych odsetek o oszczędności na podatku dochodowym związane z ponoszonym kosztem finansowym (tarcza podatkowa).

Kalkulacja WACC	wartość kapitału w tys. PLN	koszt kapitału	
		płacony przez Spółkę	po uwzględnieniu tarczy podatkowej
kapitał własny	294 060	11,57%	11,57%
wyemitowane obligacje	282 000	7,16%	5,80%
dług z transakcji leasingu	136	5,82%	4,71%
dług nieoprocentowany	20 172	0,00%	0,00%
Razem	596 368		
WACC			8,45%

Jako kapitał własny przyjęto wartość giełdowej kapitalizacji Kredyt Inkaso S.A. Oczekiwana przez inwestorów stopa zwrotu z kapitału własnego została obliczona zgodnie z modelem Sharpe'a jako suma stopy wolnej od ryzyka oraz iloczynu premii za ryzyko rynkowe i współczynnika beta. Stopę wolną od ryzyka dla inwestycji o charakterze długoterminowym ustaliliśmy na podstawie danych o rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa. Stosowana przez nas metodologia zakłada odczytywanie tej rentowności z przetargów Ministerstwa Finansów. W terminie zbliżonym do dnia bilansowego nie wystawiono jednakże do sprzedaży obligacji 10-letnich, dlatego też na dzień 31 marca 2016 roku przyjęliśmy do obliczeń oprocentowanie obligacji skarbowych serii EDO0326 z terminem wykupu w marcu 2026 roku wynikającą z oferty Ministerstwa finansów na stronie internetowej <http://www.obligacjeskarbowe.pl/oferta-obligacji/obligacje-10-letnie-edo/edo0326> - to jest 2,50%. Premia za ryzyko rynkowe dla polskiego rynku kapitałowego została przyjęta na poziomie 7,56% (zgodnie z danymi opublikowanymi przez A. Damodarana na stronie internetowej <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>). Współczynnik beta dla akcji Kredyt Inkaso S.A. został ustalony jako równy 1,2. Koszt odsetek od obligacji to średnia ważona aktualnych efektywnych stóp oprocentowania obligacji, stosowanych przy obliczaniu ich wartości godziwej.

POZOSTAŁE UJAWNIECIA

34. Liczba akcji i zysk na jedną akcję (EPS)

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miała miejsce emisja nowych serii akcji. (patrz: punkt 0. Kapitał własny).

Na Dzień Zatwierdzenia kapitał podstawowy Spółki wynosi 12 936 509 PLN.

Wyliczenie zysku na jedną akcję (w tys. PLN)	01.04.2015 - 31.03.2016	01.04.2014 - 31.03.2015
A. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	3 845	7 951
B. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 845	7 951
C. Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy dla celów wyliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (licznik)	3 845	7 951
D. Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy dla celów wyliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (licznik)	3 845	567 951
E. Liczba wyemitowanych akcji	12 936	12 936
F. Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia zysku podstawowego na jedną akcję (mianownik) (w tys.)	12 936	12 936
G. Liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję (mianownik) (w tys.)	12 897	12 897
H. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję podstawowy (w zł) (iloraz B/F)	0,30	0,61
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję rozwodniony (w zł) (iloraz B/G)	0,30	0,62
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na jedną akcję podstawowy (w zł) (iloraz C/F)	0,30	0,61
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na jedną akcję rozwodniony (w zł) (iloraz D/G)	0,30	0,62

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.

35. Wartość przedsiębiorstwa

Wartość przedsiębiorstwa obliczamy z zależności:

$$\text{wartość przedsiębiorstwa} = \text{wartość rynkowa spółki} + \text{dług netto}$$

gdzie przez *dług netto* rozumiemy wartość zobowiązań pomniejszoną o należności.

Na dzień 31 marca 2016 roku tak określona wartość Kredyt Inkaso S.A. wyniosła 581,1 mln PLN, zaś na 31 marca 2015 roku wyniosła 565,4 mln PLN.

36. Władze Spółki, kluczowy personel

36.1. Zmiany we władzach Spółki

Dnia 3 marca 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała na kolejną kadencję dwóch dotychczasowych członków Zarządu.

W skład Zarządu na Dzień Zatwierdzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego do publikacji wchodził:

- | | |
|-----------------------|---------------------------|
| 1) Prezes Zarządu | Pan Paweł Robert Szewczyk |
| 2) Wiceprezes Zarządu | Pan Jan Paweł Lisicki |

Na dzień 31 marca 2016 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- | | |
|---------------------------------------|------------------------------|
| 1) Przewodniczący Rady Nadzorczej | Pan Ireneusz Andrzej Chadaaj |
| 2) Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | Pan Andrzej Soczek |
| 3) Sekretarz Rady Nadzorczej | Pan Marek Gabryjelski |
| 4) Członek Rady Nadzorczej | Pan Tomasz Mazurczak |
| 5) Członek Rady Nadzorczej | Pan Mirosław Gronicki |
| 6) Członek Rady Nadzorczej | Pan Mariusz Banaszuk |
| 7) Członek Rady Nadzorczej | Pan Piotr Urbańczyk |

W dniu 11 września 2015 r. rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki złożyli Robert Gajor oraz Krzysztof Misiak.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na posiedzeniu w dniu 30 listopada 2015 roku, ustalając uprzednio liczebność Rady Nadzorczej na 7 osób, powołało następujących członków Rady Nadzorczej:

- Mariusza Banaszuka,
- Mirosława Gronickiego,
- Piotra Urbańczyka.

W dniu 16 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza Kredyt Inkaso S.A. dokonała wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, którym został Pan Mirosław Gronicki. W dniu 3 marca 2016 roku RN dokonała zmiany w zakresie funkcji pełnionych przez osoby wchodzące obecnie w skład RN, odwołując z funkcji Wiceprzewodniczącego RN Pana Mirosława Gronickiego (który pozostał Członkiem RN), i powierzając tę funkcję dotychczasowemu Członkowi RN Panu Andrzejowi Soczek.

Na Dzień Zatwierdzenia w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- | | |
|---------------------------------------|------------------------------|
| 1) Przewodniczący Rady Nadzorczej | Pan Ireneusz Andrzej Chadaaj |
| 2) Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | Pan Andrzej Soczek |
| 3) Sekretarz Rady Nadzorczej | Pan Marek Gabryjelski |
| 4) Członek Rady Nadzorczej | Pan Tomasz Mazurczak |
| 5) Członek Rady Nadzorczej | Pan Karol Szymański |
| 6) Członek Rady Nadzorczej | Pan Piotr Urbańczyk |
| 7) Członek Rady Nadzorczej | Pan Piotr Woźniak |

Powyższy skład Rady Nadzorczej naszej Spółki został ustanowiony na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Kredyt Inkaso S.A. dnia 5 kwietnia 2016 roku. Dodatkowo Pan Piotr Urbańczyk został delegowany na niniejszym Zgromadzeniu do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

36.2. Wynagradzanie

Wynagrodzenie zostało przedstawione w podziale na kategorie określone w MSR 24 - Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych.

36.2.1. Wynagrodzenia Zarządu

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres od 01.04.2015 do 31.03.2016	Wynagrodzenie za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015
Paweł Szewczyk	432	432
Jan Paweł Lisicki	360	360
Razem	792	792

W dniu 18 grudnia 2013 r. Rada Nadzorcza uchwaliła Program Motywacyjny na okres kolejnych 3 lat obrotowych Spółki, począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 kwietnia 2013 r. i kończącego się 31.03.2014 r., a skończywszy na roku obrotowym rozpoczynającym się 01.04.2015 r. i kończącym się 31.03.2016 r.

Program przewiduje następujące zasady nabycia uprawnień przez Członków Zarządu:

1. Program Motywacyjny na rok obrotowy 2014:
 - a. za osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wskaźnika EPS dla roku obrotowego 2014 w wysokości 1,70 zł kwota do ustalenia podstawy wyliczenia podstawy programu premiowego dla Członków Zarządu (podstawa premiowa), wynosić będzie 50% wartości wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2014;
 - b. za osiągnięcie wyższych wartości wskaźnika EPS za rok 2014 powyżej wartości 1,70 premia będzie wzrastać proporcjonalnie do 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2014 przy wartości EPS równej lub większej 1,90. (każdy wzrost wskaźnika EPS o 0,004 zł spowoduje wzrost należnej podstawy premiowej o 1% aż do osiągnięcia 100% przy wartości EPS równej 1,90 zł);
 - c. maksymalna kwota podstawy premiowej wynikająca ze wzrostu EPS do wartości 1,90 wynosić będzie 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym członkom Zarządu za rok obrotowy 2014.
2. Program Motywacyjny na rok obrotowy 2015:
 - a. za osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wskaźnika EPS dla roku obrotowego 2015 w wysokości 2,10 zł podstawa premiowa dla Członków Zarządu wynosić będzie 50% wartości wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2015 (wzrost EPS o 0,40 zł w stosunku do minimalnych oczekiwań skutkujących uzyskaniem premii za rok 2014);
 - b. za osiągnięcie wyższych wartości wskaźnika EPS za rok 2015 powyżej wartości 2,10 podstawa premiowa będzie wzrastać proporcjonalnie do 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2015 przy wartości EPS równej lub większej 2,30 (każdy wzrost wskaźnika EPS o 0,004 zł spowoduje wzrost należnej podstawy premiowej o 1% aż do osiągnięcia 100% przy wartości EPS równej 2,30 zł);
 - c. maksymalna kwota podstawy premiowej wynikająca ze wzrostu EPS do wartości 2,30 wynosić będzie 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2015.
3. Program Motywacyjny na rok obrotowy 2016:
 - a. za osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wskaźnika EPS dla roku obrotowego 2016 w wysokości 2,50 zł podstawa premiowa dla Członków Zarządu wynosić będzie 50% wartości wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2016 (wzrost EPS o 0,40 zł w stosunku do minimalnych oczekiwań skutkujących uzyskaniem premii za rok 2015);
 - b. za osiągnięcie wyższych wartości wskaźnika EPS za rok 2016 powyżej wartości 2,50 podstawa premiowa będzie wzrastać proporcjonalnie do 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2016 przy wartości EPS równej lub większej 2,70 (każdy wzrost wskaźnika EPS o 0,004 zł spowoduje wzrost podstawy premiowej o 1% aż do osiągnięcia 100% przy wartości EPS równej 2,70 zł);
 - c. maksymalna kwota podstawy premiowej wynikająca ze wzrostu EPS do wartości 2,70 wynosić będzie 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2016.

Wskaźnik EPS rozumiany jest jako skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej, z wyłączeniem zdarzeń nadzwyczajnych, przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w przeliczeniu na jedną akcję, niebędącą akcją własną w rozumieniu art. 362 Kodeksu spółek handlowych. Wartość współczynnika EPS to iloraz zatwierdzonego zysku netto Grupy Kapitałowej przez średnioroczną ilość akcji w roku obrotowym będących własnością osób trzecich, innych niż Spółka.

Nabycie i przyznanie uprawnień Członkom Zarządu następować będzie po spełnieniu przesłanek, o których mowa powyżej odrębnie za każdy rok realizacji Programu pod warunkiem czynnego sprawowania funkcji Członka Zarządu przez minimum 6 miesięcy w ciągu danego roku realizacji Programu oraz uzyskania absolutorium z wykonania obowiązków Członka Zarządu Spółki za rok za rok obrotowy objęty Programem.

Wykonanie uprawnień nastąpi poprzez:

a) wypłatę 50% przyznanej podstawy premiowej,

b) przyznanie instrumentu finansowego w postaci akcji fantomowych w ilości odpowiadającej ilorazowi 50% wyliczonej podstawy premiowej oraz ceny akcji będącej średnią arytmetyczną ceną akcji Kredyt Inkaso S.A. na zamknięcie każdego dnia sesyjnego na GPW z ostatniego kwartału roku obrotowego w zaokrągleniu do pełnych ilości w górę. Liczba przyznanych akcji fantomowych zostanie każdorazowo ustalona przez Radę Nadzorczą w podjętej uchwale, o czym członek Zarządu zostanie powiadomiony na piśmie. Przyznane akcje fantomowe będą niezbywalne i nie będą notowane na giełdzie. Przyznawane akcje fantomowe będą podlegały rocznemu okresowi przetrzymania, w trakcie którego Członek Zarządu nie będzie mógł zrealizować praw związanych z posiadanymi akcjami fantomowymi, w szczególności nie będzie miał w tym czasie prawa zbycia akcji fantomowych i praw z nich wynikających. Po zakończeniu okresu przetrzymania, Członek Zarządu nabędzie bezwarunkowe prawo do otrzymania środków pieniężnych w wysokości stanowiącej iloczyn liczby akcji fantomowych, co do których upłynął okres przetrzymania oraz ceny akcji będącej średnią arytmetyczną ceną akcji Kredyt Inkaso S.A. na zamknięcie każdego dnia sesyjnego na GPW z ostatniego kwartału roku następującego po roku za który przyznano akcje fantomowe. Członek Zarządu będzie mógł zrealizować swoje prawo do wypłaty środków pieniężnych poprzez złożenie Spółce, nie później niż w ciągu kolejnego roku obrotowego Spółki, następującego po roku przetrzymania, zlecenia wypłaty.

W odniesieniu do roku obrotowego 2014 (czyli roku rozpoczynającego się 1 kwietnia 2013 r. i kończącego się 31.03.2014 r.) z uwagi na spełnienie przesłanek przewidzianych Programem Motywacyjnym dla tego roku obrotowego (EPS=2,659121) wszyscy uczestnicy nabyli uprawnienia za pierwszy rok realizacji programu. Wymiar uprawnienia określony został na maksymalną kwotę podstawy premiowej, czyli 100% wynagrodzeń zasadniczych.

Uprawnienia, powyższe zostały zrealizowane poprzez:

- a) wypłatę Prezesowi Zarządu Pawłowi Szewczykowi kwoty 228 000,00 zł brutto stanowiącej 50 % przyznanej podstawy premiowej oraz przyznanie nabycia uprawnień do akcji fantomowych w liczbie 10 290 sztuk,
- b) wypłatę Wiceprezesowi Zarządu Pawłowi Lisickiemu kwoty 177 500,00 zł brutto stanowiącej 50 % przyznanej podstawy premiowej oraz przyznanie nabycia uprawnień do akcji fantomowych w liczbie 8 011 sztuk.

Upłynął również roczny okres przetrzymania akcji fantomowych należnych za pierwszy rok realizacji programu i wobec złożenia przez uczestników Programu zleceń wypłaty w dniu 15 maja 2015 roku wypłacono Prezesowi Zarządu Pawłowi Szewczykowi kwotę 233 068,50 zł i Wiceprezesowi Zarządu Pawłowi Lisickiemu kwotę 181 449,15 zł.

W odniesieniu do roku obrotowego 2015 (rozpoczynającego się 1 kwietnia 2014 r. i kończącego się 31.03.2015 r.) z uwagi na spełnienie przesłanek przewidzianych Programem Motywacyjnym dla tego roku obrotowego (EPS=3,11) wszyscy uczestnicy nabyli uprawnienia za pierwszy rok realizacji programu. Wymiar uprawnienia określony został na maksymalną kwotę podstawy premiowej, czyli 100% wynagrodzeń zasadniczych.

Uprawnienia, powyższe zostały zrealizowane poprzez:

- c) wypłatę Prezesowi Zarządu Pawłowi Szewczykowi kwoty 216 000,00 zł brutto stanowiącej 50 % przyznanej podstawy premiowej oraz przyznanie nabycia uprawnień do akcji fantomowych w liczbie 9 537 sztuk,
- d) wypłatę Wiceprezesowi Zarządu Pawłowi Lisickiemu kwoty 180 000,00 zł brutto stanowiącej 50 % przyznanej podstawy premiowej oraz przyznanie nabycia uprawnień do akcji fantomowych w liczbie 7 948 sztuk.

Upłynął również roczny okres przetrzymania akcji fantomowych należnych za drugi rok realizacji programu i wobec złożenia przez uczestników Programu zleceń wypłaty w dniu 12 kwietnia 2016 roku wypłacono Prezesowi Zarządu Pawłowi Szewczykowi kwotę 208 669,56 zł i Wiceprezesowi Zarządu Pawłowi Lisickiemu kwotę 173 902,24 zł.

36.2.2. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

Zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej:

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze dla członków Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie za okres od 01.04.2015 do 31.03.2016	Wynagrodzenie za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015
Banaszuk Mariusz	4	0
Chadaj Ireneusz	60	64
Gabryjelski Marek	42	48
Gajor Robert	13	32
Gronicki Mirosław	8	0
Misiak Krzysztof	13	32
Mazurczak Tomasz	30	32
Soczek Andrzej	15	16
Urbańczyk Piotr	8	0

36.2.3. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym

Nie wystąpiły poza wyżej wymienionymi wynagrodzeniami.

36.2.4. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego

Inne świadczenia poza wynagrodzeniami nie wystąpiły.

36.3. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Osoby zarządzające świadczą pracę na rzecz Spółki w oparciu o umowę o pracę do dnia następnego po dniu zatwierdzenia sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Ewentualne rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia wynikają z postanowień kodeksu pracy. W zawartych umowach nie zostały określone dodatkowe uprawnienia stron nie wynikające wprost z postanowień kodeksu pracy.

36.4. Udział w akcjonariacie i głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Jeden z członków Zarządu jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki. Stan na dzień 31 marca 2016 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia jest następujący:

Posiadacz akcji	Stan na 31 marca 2016			Stan na Dzień Zatwierdzenia		
	liczba akcji	wartość nominalna wszystkich akcji (w PLN)	% głosów na WZA	liczba akcji	wartość nominalna wszystkich akcji (w PLN)	% głosów na WZA
Zarząd:						
Paweł Szewczyk	9 593	9 593	0,07%	9 593	9 593	0,07%
Rada Nadzorcza:						
Ireneusz Chadaaj (poprzez osobę bliską)	300 000	300 000	2,32%	300 000	300 000	2,32%
Tomasz Mazurczak	3 000	3 000	0,02%	3 000	3 000	0,02%
Karol Szymański	0	0	0,00%	1	1	0,00%
Pozostali akcjonariusze	12 623 916	12 623 916	97,59%	12 623 916	12 623 916	97,59%

36.5. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A. na dzień 31 marca 2016 roku

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym Spółki	Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji	udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki
Borusowski Krzysztof za pośrednictwem BEST S.A. oraz Gamex sp. z o.o.	4 268 134	32,99%	4 268 134	32,99%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	2 114 456	16,34%	2 114 456	16,34%
Aviva Investors Poland SA	1 114 168	8,61%	1 114 168	8,61%
Pozostali akcjonariusze	5 439 751	42,06%	5 439 751	42,06%

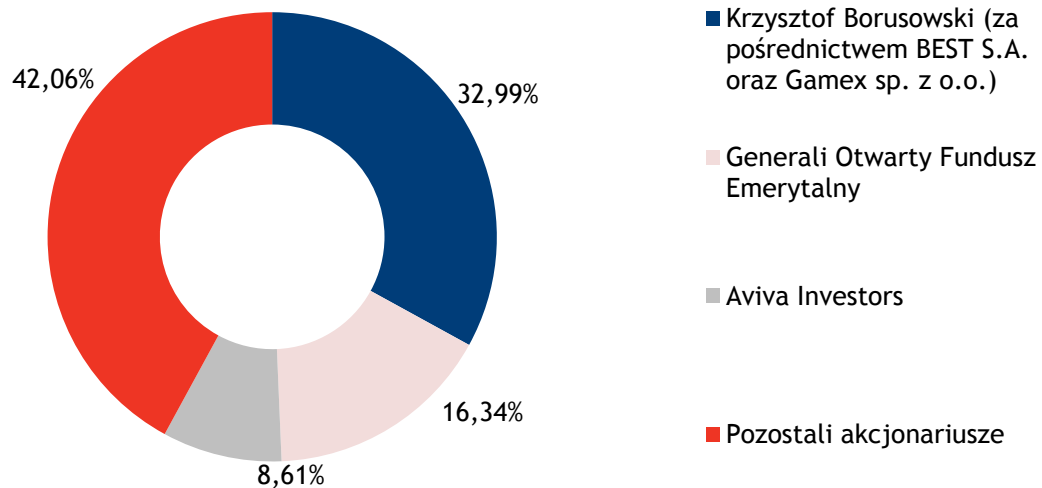
36.6. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A. na Dzień Zatwierdzenia

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na Dzień Zatwierdzenia

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym Spółki	Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji	udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki
Borusowski Krzysztof za pośrednictwem BEST S.A.	4 268 134	32,99%	4 268 134	32,99%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	2 114 456	16,34%	2 114 456	16,34%
Aviva Investors Poland SA	1 114 168	8,61%	1 114 168	8,61%
Pozostali akcjonariusze	5 439 751	42,06%	5 439 751	42,06%

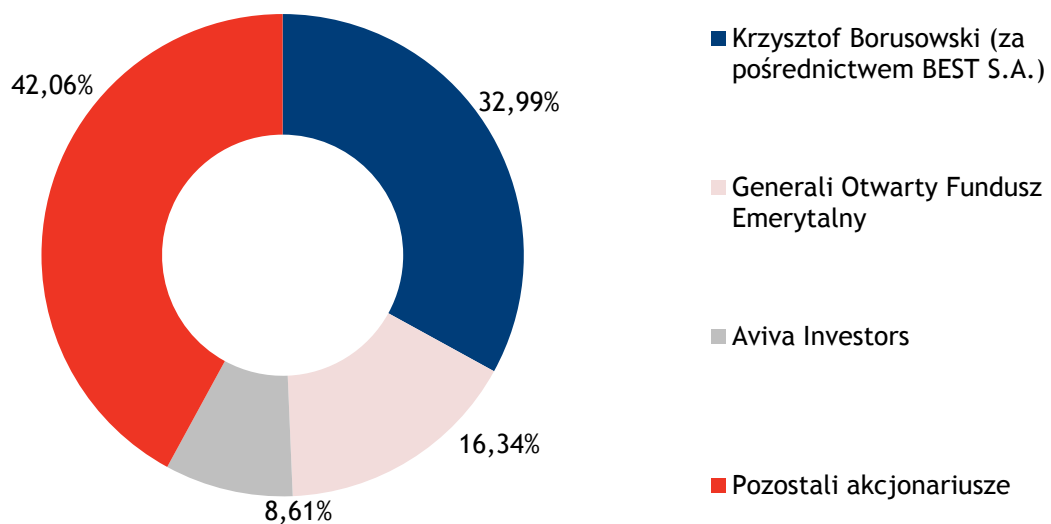
Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A. na dzień 31 marca 2016 roku

% głosów na WZA



Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A. na Dzień Zatwierdzenia

% głosów na WZA



36.7. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły.

36.8. Transakcje z kluczowym personelem

Nie wystąpiły.

37. Opcje, program akcji pracowniczych

Informacje zostały umieszczone w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w punkcie 5.3.

38. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

38.1. Kancelaria Prawnicza FORUM Radca Prawny Krzysztof Piluś i S-ka spółka komandytowa

Transakcje z Kancelarią Prawniczą Forum Radca Prawny Krzysztof Piluś i s-ka spółka komandytowa w roku 2015 /2016 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
honoraria z tytułu stałej obsługi prawnej		251		108
opłaty i koszty honoraria zasądzone przez sąd i wyegzekwowane od dłużników		66		
wynajem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	381		26	
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych				
pozostałe usługi	513		308	

38.2. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme

Transakcje z Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme w roku 2015 /2016 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
objęcie wyemitowanych obligacji	22 000			
zarządzanie pakietami wierzytelności	3 726		5 475	
opłaty i koszty	555			7 114

38.3. Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Transakcje z Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w roku 2015 /2016 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
zarządzanie pakietami wierzytelności	7 854		1 211	162

38.4. Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Transakcje z Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w roku 2015/2016 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
zarządzanie pakietami wierzytelności	19		914	

38.5. KI Nieruchomości Sp. z o.o.

Transakcje z KI Nieruchomości Sp. z o.o. w roku 2015/2016 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
objęcie wyemitowanych obligacji				
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych		442		103
pozostałe usługi	29		2	

38.6. Kancelaria Forum S.A.

Transakcje z Kancelarią Forum S.A. w roku 2015/2016 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	5			
pozostałe usługi	52		8	

38.7. Legal Process Administration Sp. z o.o.

Transakcje z Legal Process Administration Sp. z o.o. w roku 2015/2016 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
objęcie wyemitowanych obligacji				
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	124			
pozostałe usługi	413		737	
usługi informatyczne		2 462	412	

38.8. Finsano Consumer Finance S.A.

Transakcje z Finsano Consumer Finance S.A. w roku 2015/2016 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	3			
pozostałe usługi	49		4	

38.9. Finsano Consumer Finance S.A. Spółka komandytowa

Transakcje z Finsano Consumer Finance S.A. Spółka komandytowa w roku 2015/2016 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	10			
pozostałe usługi	220		493	

38.10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

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

39. Wynagrodzenia audytorów

Podmiotem uprawnionym do dokonania przeglądu Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. oraz Roczno Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2015 roku do dnia 31 marca 2016 roku jest Grant Thornton Frąckowiak Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Poznaniu, wybrane przez Radę Nadzorczą.

Stosowna umowa o badanie naszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 30 marca 2016 roku, a jej przedmiotem jest przeprowadzenie badania rocznego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy od 1 kwietnia 2015 roku do dnia 31 marca 2016 roku.

	Okres zakończony 31 marca 2016 roku Grant Thornton Frąckowiak	Okres zakończony 31 marca 2015 roku Grant Thornton Frąckowiak
Wynagrodzenie w odniesieniu do Jednostki Dominującej z tytułu:		
- badania*	44	47
- usług poświadczających dotyczących informacji przygotowywanych na potrzeby dokumentu rejestracyjnego	0,0	0,0
Wynagrodzenie z tytułu badania** w odniesieniu do jednostek Zależnych	95	66

* Wynagrodzenia z tytułu badania obejmują kwoty netto należne i wypłacone podmiotowi uprawnionemu do badania za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej oraz przegląd śródrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

** Wynagrodzenia z tytułu badania obejmują kwoty brutto należne i wypłacone podmiotom uprawnionym do badania za badania sprawozdań finansowych oraz przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych.

Nie jesteśmy zobowiązani do zapłaty innego wynagrodzenia na rzecz podmiotu dokonującego badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przeglądu śródrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz na rzecz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych oraz przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 marca 2016 roku.

Spółka korzystała w przeszłości z usług spółki Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Poznaniu. W/w audytor dokonał badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy 2013/14 rozpoczynający się 1 kwietnia 2013 roku a kończący się 31 marca 2014 roku, przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za I półrocze roku obrotowego 2013/14 rozpoczynającego się 1 kwietnia 2013 roku a kończącego się 31 marca 2014 roku.

Ponadto w/w audytor dokonał również badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy 2014/15 rozpoczynający się 1 kwietnia 2014 roku a kończący się 31 marca 2015 roku, przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za I półrocze roku obrotowego 2014/15 rozpoczynającego się 1 kwietnia 2014 roku a kończącego się 31 marca 2015 roku

40. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 27 kwietnia 2015 roku Kredyt Inkaso S.A. wyemitowała 69 000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii X, o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 69 000 000,00 zł.

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi na okaziciela, nie mającymi formy dokumentu (zdematerializowane) i są zarejestrowane w ewidencji prowadzonej przez Erste Securities Polska S.A., a następnie będą przeniesione do systemu rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Obligacje mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez BondSpot S.A. lub Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wysokość oprocentowania obligacji jest zmienna (stała w okresie odsetkowym) i stanowi sumę WIBOR6M oraz marży odsetkowej w wysokości 3,6% w skali roku. W przypadku, gdy wzrost wskaźnika zadłużenia finansowego pomniejszonego o stan środków pieniężnych wykazanego w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta do kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta przekroczy 200%, marża zostanie zwiększona o 25 punktów bazowych w skali roku. Podwyższona marża będzie miała zastosowanie do ustalenia stopy procentowej dla okresów odsetkowych przypadających bezpośrednio po okresie odsetkowym, w którym poziom wskaźnika finansowego przekroczył 200 procent. Podwyższona marża nie będzie podstawą do ustalania stopy procentowej dla okresów odsetkowych przypadających bezpośrednio po okresie odsetkowym, w którym poziom wskaźnika finansowego został obniżony do co najwyżej 200 procent. W przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość stopy procentowej dla odsetek narastających po dniu płatności odsetek (wliczając ten dzień), w którym miała nastąpić płatność odsetek, zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych.

Okres zapadalności Obligacji wynosi trzy lata i sześć miesięcy, a dzień wykupu Obligacji nastąpi 29 października 2018 roku. Odsetki od Obligacji będą wypłacane w okresach półrocznych (27 października 2015 roku, 27 kwietnia 2016 roku, 27 października 2016 roku, 27 kwietnia 2017 roku, 27 października 2017 roku, 27 kwietnia 2018 roku, 29 października 2018 roku).

Emitent będzie uprawniony do wcześniejszego wykupu Obligacji w całości lub części na jego żądanie nie wcześniej jednak niż w piątym okresie płatności odsetek. W takim wypadku premia dla Obligatariusza wyniesie: 0,5 procent wartości nominalnej jednej Obligacji (jeśli dzień takiego wcześniejszego wykupu nastąpi 27 października 2017 roku) oraz 0,25 procent wartości nominalnej jednej Obligacji (jeśli dzień takiego wcześniejszego wykupu nastąpi 27 kwietnia 2018 roku).

W dniu 21 grudnia 2015 roku Kredyt Inkaso S.A. wyemitowała 40 000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii Y, o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 40 000 000 zł.

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi na okaziciela, nie mającymi formy dokumentu (zdematerializowane) i są zarejestrowane w ewidencji w rozumieniu art. 8 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Ustawa o Obligacjach) prowadzonej przez Erste Securities Polska S.A., a następnie będą przeniesione do systemu rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Obligacje serii Y mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez BondSpot S.A lub Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wysokość oprocentowania obligacji jest zmienna i stanowi sumę WIBOR 6M oraz marży odsetkowej w wysokości 3,95% w skali roku. W przypadku, gdy wzrost wskaźnika zadłużenia finansowego pomniejszonego o stan środków pieniężnych wykazanego w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta do kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta przekroczy 200%, marża zostanie zwiększona o 25 punktów bazowych w skali roku. Podwyższona marża będzie miała zastosowanie do ustalenia stopy procentowej dla okresów odsetkowych przypadających bezpośrednio po okresie odsetkowym, w którym poziom wskaźnika finansowego przekroczył 200 procent. Podwyższona marża nie będzie podstawą do ustalania stopy procentowej dla okresów odsetkowych przypadających bezpośrednio po okresie odsetkowym, w którym poziom wskaźnika finansowego został obniżony do co najwyżej 200 procent. W przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość stopy procentowej dla odsetek narastających po dniu płatności odsetek (wliczając ten dzień), w którym miała nastąpić płatność odsetek, zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych.

Okres zapadalności Obligacji wynosi trzy lata i sześć miesięcy, a dzień wykupu Obligacji nastąpi 21 czerwca 2019 roku. Odsetki od Obligacji będą wypłacane w okresach półrocznych (21 czerwca 2016 r., 21 grudnia 2016 r., 21 czerwca 2017 r., 21 grudnia 2017 r., 21 czerwca 2018 r., 21 grudnia 2018 r., 21 czerwca 2019 r.).

Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić w następujących Dniach Płatności Odsetek: 21 czerwca 2018 r. lub 21 grudnia 2018 r. W takim wypadku premia dla Obligatariusza wyniesie: 0,5 procent wartości nominalnej jednej Obligacji (jeśli dzień takiego wcześniejszego wykupu nastąpi 21 czerwca 2018 r.) oraz 0,25 procent wartości nominalnej jednej Obligacji (jeśli dzień takiego wcześniejszego wykupu nastąpi 21 grudnia 2018 r.).

Dnia 16 lutego 2016 roku Kredyt Inkaso S.A. wyemitowała 40 000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii Z, o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 40 000 000 zł.

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi na okaziciela, nie mającymi formy dokumentu (zdematerializowane) i są zarejestrowane w ewidencji w rozumieniu art. 8 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Ustawa o Obligacjach).

Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i stanowi sumę WIBOR3M oraz marży odsetkowej w wysokości 460 punktów bazowych. Okres zapadalności Obligacji wynosi cztery lata, a dzień wykupu Obligacji nastąpi 16 lutego 2020 roku. Odsetki od Obligacji będą wypłacane w okresach kwartalnych (16 maja 2016 r., 16 sierpnia 2016 r., 16 listopada 2016 r., 16 lutego 2017 r., 16 maja 2017 r., 16 sierpnia 2017 r., 16 listopada 2017 r., 16 lutego 2018 r., 16 maja 2018 r., 16 sierpnia 2018 r., 16 listopada 2018 r., 16 lutego 2019 r., 16 maja 2019 r., 16 sierpnia 2019 r., 16 listopada 2019 r., 16 lutego 2020 r. - „Dni Płatności Odsetek”).

Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 15 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić najwcześniej w Dniu Płatności Odsetek za X (dziesiąty) okres odsetkowy. W takim wypadku premia dla Obligatariusza wyniesie: 0,75 procent wartości nominalnej jednej Obligacji (jeśli dzień takiego wcześniejszego wykupu nastąpi w Dniu Płatności Odsetek przypadającym 16 sierpnia 2018 r. lub 16 listopada 2018 r.), 0,5 procent wartości nominalnej jednej Obligacji (jeśli dzień takiego wcześniejszego wykupu nastąpi w Dniu Płatności Odsetek przypadającym 16 lutego 2019 r. lub 16 maja 2019 r.) oraz 0,25 procent wartości nominalnej jednej Obligacji (jeśli dzień takiego wcześniejszego wykupu nastąpi w Dniu Płatności Odsetek przypadającym 16 sierpnia 2019 r. lub 16 listopada 2019 r.).

Ponadto w okresie sprawozdawczym Kredyt Inkaso S.A. dokonała terminowego wykupu obligacji serii U01, serii U02 oraz serii S04 w łącznej kwocie nominalnej 109 mln PLN.

W okresie sprawozdawczym regularnie wypłacaliśmy odsetki dla posiadaczy obligacji serii S03, S04, S05, U01, U02, U03, W1, W2, oraz X. Łączna kwota wypłaconych odsetek wyniosła ponad 16,4 mln PLN.

Do Dnia Zatwierdzenia nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź wypłaty odsetek z tytułu obligacji lub naruszenia innych warunków emisji.

41. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres sprawozdawczy

4 kwietnia 2016 roku nastąpił planowy wykup obligacji serii S03 o wartości nominalnej 15 mln PLN.

W dniu 27 kwietnia 2016 r. powzięto informację, że Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (sygn. akt GD.VIII NS-REJ.KRS/7707/16/30) dokonał w dniu 22 kwietnia 2016 r. rejestracji połączenia BEST S.A. (spółka przejmująca) z Gamex sp. z o.o., Gamex Inwestycje sp. z o.o. i Actinium Inwestycje sp. z o.o. (spółki przejmowane). Połączenie zostało dokonane na podstawie art. 492 § 1 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych tj. przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą.

W wyniku opisanego powyżej zdarzenia na BEST S.A. zostały przeniesione akcje Spółki w łącznej liczbie 3.807.218, które stanowią 29,43% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do wykonywania 3.807.218 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 29,43% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Podmiotem dominującym wobec BEST S.A. jest Krzysztof Borusowski. Sposób posiadania (struktura podmiotowa) przez niego akcji Spółki uległ zmianie w sposób opisany w niniejszym punkcie. Zmiana ta obejmuje wyłącznie zmianę podmiotów za pośrednictwem których Krzysztof Borusowski posiada akcje Spółki, a nie zmianę liczby posiadanych akcji Spółki lub ich udziału w kapitale zakładowym Spółki.

42. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły.

43. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień sprawozdawczy Spółka posiada zobowiązanie warunkowe z tytułu zawarcia umów:

Umowa o współpracy z dnia 19 marca 2010 roku z TFI Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Towarzystwo), na mocy której Strony zobowiązały się do współpracy w zakresie poszukiwania celów inwestycyjnych dla Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz realizacji jego inwestycji.

Zgodnie z warunkami emisji obligacji Kredyt Inkaso I NSFIZ serii K, w każdym miesiącu mamy obowiązek dokonywania wpłat w kwocie nie niższej niż 1 mln PLN, lecz nie większej niż 5 mln PLN na Rachunek Celowy prowadzony w Raiffeisen Bank Polska S.A. tak, aby w każdym okresie odsetkowym łączne wpłaty na ten rachunek nie były niższe niż 18 mln PLN. W przypadku ogłoszenia zamiaru wycofania środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Celowym KI I NSFIZ ma obowiązek podania tej informacji do wiadomości obligatariuszy. Jeżeli łączna kwota planowana do wycofania z Rachunku Celowego przekracza kwotę: a) 13 mln PLN w pierwszym roku od dnia emisji b) 13 mln PLN w drugim roku od dnia emisji c) 9 mln PLN w trzecim roku od dnia emisji; obligatariusze obligacji serii K mają prawo złożyć żądanie wcześniejszego wykupu.

W dniu 15 marca 2016 roku Kredyt Inkaso I NSFIZ ogłosił zamiar wycofania środków pieniężnych z Rachunku Celowego w kwocie 15 mln PLN, co było przesłanką dla obligatariuszy obligacji serii K do zgłoszenia żądania wcześniejszego przedterminowego wykupu obligacji do wysokości tej kwoty. Żądanie takie zostało zgłoszone przez kilku obligatariuszy, w związku z czym dokonano wykupu 7 500 sztuk obligacji serii K w łącznej kwocie 7 666 050,00 PLN w dniu 30.03.2016. Liczba obligacji serii K po przeprowadzeniu wcześniejszego wykupu wynosi 42 500 sztuk.

44. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Nie wystąpiły.

45. Informacje o udzielonych gwarancjach i poręczeniach oraz o zabezpieczeniach na majątku Spółki

W dniu 25 lutego 2015 roku Kredyt Inkaso S.A. udzieliło poręczenia kredytu obrotowego jako jednostka zależna Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luxemburgu zawarła z Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w wysokości 35 mln PLN. Poręczenie na rzecz Banku obejmuje wszelkie zobowiązania Jednostki Zależnej na wypadek gdyby Jednostka Zależna nie wykonała swych zobowiązań wynikających z umowy kredytowej. Poręcznie zostało udzielone bezterminowo do kwoty 15 mln PLN. Na mocy zawartej umowy poręczenia Kredyt Inkaso S.A. złożyło ponadto oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie Bankowego Tytułu Egzekucyjnego.

46. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

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

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

Kredyt Inkaso S.A. oraz KI LUX lub podmiot przez nie skutecznie wskazany będą zobowiązane do objęcia wyemitowanych przez dany Fundusz certyfikatów inwestycyjnych kolejnych emisji („Emisje Gwarancyjne”).

2. Wartość Emisji Gwarancyjnych na poczet, których KI LUX lub Kredyt Inkas S.A. mogą być zobowiązane wnieść wpłaty, w przypadku wskazanym w pkt. 1 i) będzie równa różnicy pomiędzy: i) sumą środków pieniężnych potrzebnych do zaspokojenia oszacowanych przez Towarzystwo zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie do Dnia Wykupu i środków pieniężnych potrzebnych do wykupu Certyfikatów a ii) środkami pieniężnymi (w tym znajdującymi się na depozytach bankowych), będącymi w dyspozycji Funduszu.
3. Wartość Emisji Gwarancyjnych na poczet, których KI LUX lub Kredyt Inkas S.A. mogą być zobowiązane wnieść wpłaty, w przypadku wskazanym w pkt. 1 ii) będzie równa iloczynowi: liczby wszystkich Certyfikatów istniejących w Dniu Wyceny przypadającym na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem rozpoczęcia danej Emisji Gwarancyjnej i różnicy pomiędzy: WANCI jaka byłaby na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem rozpoczęcia tej Emisji Gwarancyjnej, gdyby została zrealizowana Gwarantowana Stopa Zwrotu a WANCI ustaloną na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem rozpoczęcia tej Emisji Gwarancyjnej.
4. W przypadku gdy KI LUX lub Kredyt Inkaso S.A. albo podmioty przez nie wskazane nie objęłyby Emisji Gwarancyjnych będą one zobowiązane do zapłaty kary umownej w kwocie równej łącznej wartości Emisji Gwarancyjnych. Fundusz będzie miał prawo żądać zapłaty całości lub części kary umownej od KI LUX lub Kredyt Inkaso S.A. łącznie, od jednego z nich albo od każdego z osobna. Zaspokojenie Funduszu przez jeden z podmiotów zwalnia z odpowiedzialności drugiego.
5. W celu zabezpieczenia kar umownych, o których mowa w pkt. 4 KI LUX ma obowiązek ustanowienia na rzecz każdego Funduszu, na emitowanych przez Fundusz Certyfikatach określonej serii objętej przez KI LUX, zastawu rejestrowego, który do dnia wpisania zastawu do rejestru zastawów będzie zastawem zwykłym, a w przypadku nie wpisania zastawu do rejestru zastawów zostanie utrzymany jako zastaw zwykły. W celu wykonania tego zobowiązania KI LUX zawarto umowy o zastaw z każdym z Funduszy

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

W ocenie Zarządu, mając realny wpływ na strategię doboru aktywów funduszy oraz proces ich windykacji, jak również wieloletnie doświadczenie ryzyko ziszczenia się powyższych warunków które doprowadziłyby do powstania jakichkolwiek zobowiązań Zarząd ocenia jako bardzo niskie.

47. Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym

Działalność Kredyt Inkaso S.A. nie cechuje się sezonowością. Działalność Kredyt Inkaso S.A. polega na prowizji za zarządzanie portfelami wierzytelności.

48. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji

Skumulowana średnioroczna stopa inflacji za ostatnie 3 lata dla każdego z okresów objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie przekroczyła wartości 100%, dlatego nie wystąpiła konieczność przekształcenia sprawozdań finansowych o wskaźnik zmian cen.

49. Zatrudnienie w Spółce

Zatrudnienie w Spółce, w poszczególnych okresach sprawozdawczych, w podziale na grupy zawodowe:	31.03.2016		31.03.2015	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Przeciętne zatrudnienie za 12 miesięcy	217,02	219	189,25	193
Zatrudnienie na dzień bilansowy, w tym:	237,48	239	198	201
- pracownicy umysłowi	234,40	235	195,6	198
- pracownicy fizyczni	3,08	4	2,4	3

50. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Kredyt Inkaso S.A. zatwierdził do publikacji niniejsze Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku, wraz z danymi porównawczymi, dnia 17 czerwca 2016 roku („Dzień Zatwierdzenia”).



Prezes Zarządu
Paweł Szewczyk



Wiceprezes Zarządu
Jan Paweł Lisicki

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych



Dyrektor Pionu
Finansowego / CFO
Piotr Podłowski