



**KREDYT INKASO SA**

**Grupa Kapitałowa  
Kredyt Inkaso**

**Śródroczny skrócony  
raport finansowy  
za okres 3 miesięcy  
zakończony  
dnia 30.06.2020 r.**

## Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	14
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	14
1.1. <i>Informacje o jednostce dominującej.....</i>	14
1.2. <i>Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.....</i>	15
1.3. <i>Struktura akcjonariatu.....</i>	15
1.4. <i>Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.....</i>	16
1.5. <i>Informacja o Grupie Kapitałowej.....</i>	16
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	18
2.1. <i>Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....</i>	18
2.2. <i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....</i>	19
2.3. <i>Stosowane zasady rachunkowości.....</i>	20
2.4. <i>Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu.....</i>	20
2.5. <i>Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR, ale jeszcze nie weszły w życie.....</i>	21
2.6. <i>Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości.....</i>	21
2.7. <i>Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności.....</i>	22
3. SEGMENTY OPERACYJNE.....	22
4. INFORMACJE GEOGRAFICZNE.....	27
5. PRZYCHODY NETTO.....	28
6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI.....	29
7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	29
8. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	30
9. PODATEK DOCHODOWY.....	30
10. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	31
11. WIERZYTELNOŚCI NABYTE.....	31
12. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI.....	32
13. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	32
14. KAPITAŁ WŁASNY.....	34
14.1. <i>Kapitał podstawowy.....</i>	34
14.2. <i>Pokrycie straty Jednostki Dominującej za rok 2019/2020.....</i>	34
14.3. <i>Liczba akcji i zysk na jedną akcję (EPS).....</i>	34
15. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE.....	35
15.1. <i>Kredyty i pożyczki.....</i>	35
15.2. <i>Wyemitowane obligacje.....</i>	37
15.3. <i>Cashpool.....</i>	38
16. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	38
17. POCHODNE INSTRUMENTY ZABEZPIEZAJĄCE.....	39
18. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	40
19. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	41

19.1. <i>Transakcje handlowe</i> .....	41
19.2. <i>Otrzymane pożyczki</i> .....	41
19.3. <i>Transakcje na pakietach wierzytelności</i> .....	42
19.4. <i>Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób</i> .....	42
20. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, GWARANCJE, PORĘCZENIA ORAZ ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	42
21. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I EGZEKUCYJNE, PODATKOWE ORAZ POZOSTAŁE .....	43
22. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, PODMIOTÓW WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	44
23. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	44
24. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	45
25. INNE INFORMACJE .....	45
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	46
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT .....	47
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	48
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	49
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	51
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	53
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI .....	55

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	30/06/2020	31/03/2020	30/06/2020	31/03/2020
	w tys. PLN		w tys. EUR	
<b>Wybrane wskaźniki finansowe</b>				
Zadłużenie finansowe netto	429 445	453 260	96 159	99 567
Kapitały Własne	216 630	214 698	48 506	47 163
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne	1,98	2,11	1,98	2,11
	(przekształcone)		(przekształcone)	
	w tys. PLN		w tys. EUR	
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat</b>				
Przychody netto	33 985	30 384	7 576	7 102
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	11 100	3 547	2 474	829
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	3 442	(3 828)	767	(895)
Zysk / (strata) netto	3 201	(3 512)	714	(821)
Zysk / (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 084	(3 620)	687	(846)
Zysk / (strata) na akcję w zł	0,24	(0,28)	0,05	(0,06)
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję w zł	0,24	(0,28)	0,05	(0,06)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,4860	4,2782	4,4860	4,2782
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 408	39 557	7 447	9 246
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 015)	(8 003)	(672)	(1 871)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(31 116)	(65 822)	(6 936)	(15 385)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(723)	(34 268)	(161)	(8 010)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,4860	4,2782	4,4860	4,2782

	30/06/2020	31/03/2020	30/06/2020	31/03/2020
	w tys. PLN		w tys. EUR	
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa razem	742 248	768 538	166 200	168 824
Zobowiązania razem	525 618	553 840	117 693	121 662
Zobowiązania długoterminowe	268 220	305 117	60 058	67 025
Zobowiązania krótkoterminowe	257 398	248 723	57 635	54 637
Kapitał własny	216 630	214 698	48 506	47 163
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	214 452	212 588	48 019	46 699
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	4,4660	4,5523	4,4660	4,5523

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	01/04/2020- 30/06/2020	01/04/2019- 30/06/2019 (przekształcone)
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody netto</b>			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzitelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	5	29 457	27 679
Aktualizacja wyceny pakietów	5	2 679	240
Inne przychody netto	5	1 849	2 465
<b>Przychody netto razem</b>		<b>33 985</b>	<b>30 384</b>
Koszty prowadzonej działalności	6	(17 066)	(17 384)
Koszty ogólnego zarządu	6	(5 110)	(7 755)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(709)	(1 698)
<b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>11 100</b>	<b>3 547</b>
Przychody finansowe	8	2 810	274
- w tym z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		401	103
Koszty finansowe	8	(10 468)	(9 790)
- w tym z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(6 404)	(8 672)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		-	2 141
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>3 442</b>	<b>(3 828)</b>
Podatek dochodowy	9	(241)	316
<b>Zysk / (strata) netto</b>		<b>3 201</b>	<b>(3 512)</b>
Zysk / (strata) netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 084	(3 620)
Udziałom niedającym kontroli		117	108
<b>Zysk / (strata) na akcję</b>			
<b>(w zł na jedną akcję)</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły	14.3	0,24	(0,28)
Rozwodniony	14.3	0,24	(0,28)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	14.3	0,24	(0,28)
Rozwodniony	14.3	0,24	(0,28)

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2020- 30/06/2020	01/04/2019- 30/06/2019
<b>Zysk / (strata) netto</b>		<b>3 201</b>	<b>(3 512)</b>
<b>Inne całkowite dochody podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat</b>			
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne:</b>			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	17	(3 638)	(2 404)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	8	1 111	642
- podatek dochodowy	9	175	334
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne razem</b>		<b>(2 352)</b>	<b>(1 428)</b>
<b>Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą</b>		<b>1 131</b>	<b>171</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>1 980</b>	<b>(4 769)</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		1 863	(4 877)
- podmiotom niekontrolującym		117	108

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30/06/2020	31/03/2020
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy		10 623	10 623
Wartości niematerialne		8 383	8 736
Rzeczowe aktywa trwałe		15 791	16 818
Nieruchomości inwestycyjne		15 662	15 490
Należności i pożyczki	12	269	269
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10	3 801	3 848
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		14 106	13 371
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>68 635</b>	<b>69 155</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		16 126	22 793
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		794	399
Wierzytelności nabyte	11	624 812	643 504
Pożyczki		30	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	10	287	351
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		854	873
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		30 710	31 433
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>673 613</b>	<b>699 383</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>742 248</b>	<b>768 538</b>



	Nota	30/06/2020	31/03/2020
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	14	12 897	12 897
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		101 613	101 613
Kapitał z aktualizacji wyceny		(13 655)	(11 303)
Różnice kursowe z przeliczenia		(2 672)	(3 803)
Zyski zatrzymane		63 059	63 301
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		3 084	(36 539)
- zyski lat poprzednich		59 975	99 840
Kapitał zapasowy utworzony z zysku		53 210	49 883
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>214 452</b>	<b>212 588</b>
Udziały niedające kontroli		2 178	2 110
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>216 630</b>	<b>214 698</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	15	262 050	297 364
Zobowiązania z tytułu leasingu		6 156	7 744
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3	9
Pozostałe zobowiązania		11	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>268 220</b>	<b>305 117</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		22 566	30 890
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 697	6 000
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	15	188 039	176 301
Zobowiązania z tytułu leasingu		3 910	3 284
Pochodne instrumenty finansowe	17	32 962	28 187
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		909	915
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 315	3 146
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>257 398</b>	<b>248 723</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>525 618</b>	<b>553 840</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>742 248</b>	<b>768 538</b>

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2020- 30/06/2020	01/04/2019- 30/06/2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		3 442	(3 828)
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		1 049	1 114
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		776	409
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	5	23 902	35 654
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	5	(2 679)	240
Zysk / (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		217	423
Koszty odsetek		9 449	7 884
Przychody finansowe		(2 809)	(116)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	(138)
Różnice kursowe z przeliczenia		1 908	356
Inne korekty		1 130	(6 990)
<b>Korekty razem</b>		<b>32 943</b>	<b>38 836</b>
Zmiana stanu należności		6 272	5 885
Zmiana stanu zobowiązań		(8 475)	1 458
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(630)	(1 013)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>33 552</b>	<b>41 338</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(144)	(1 781)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>33 408</b>	<b>39 557</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety	11	(2 987)	(6 283)
Wierzytelności nabyte - sprzedaż pakietów	11	600	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(26)	(768)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(83)	(80)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(519)	(132)
Wydatki netto na nabycie długoterminowych aktywów finansowych		-	(214)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	(642)
Otrzymane odsetki		-	116
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(3 015)</b>	<b>(8 003)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		11 250	25 707
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	210 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	(280 538)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających		-	-
Spląty kredytów i pożyczek		(31 035)	(13 351)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 022)	(967)
Odsetki zapłacone		(10 309)	(6 673)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(31 116)</b>	<b>(65 822)</b>

	Nota	01/04/2020- 30/06/2020	01/04/2019- 30/06/2019
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(723)</b>	<b>(34 268)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku		31 433	54 526
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku		30 710	20 258

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Stan na 31 marca 2020 r.</b>	12 897	101 613	(11 303)	(3 803)	63 301	49 883	212 588	2 110	214 698
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>									
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	(49)	(49)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-	-	(49)	(49)
Zysk netto	-	-	-	-	3 084	-	3 084	117	3 201
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	(2 352)	-	-	-	(2 352)	-	(2 352)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	1 131	-	-	1 131	-	1 131
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	(2 352)	1 131	3 084	-	1 863	117	1 980
Podział wyniku	-	-	-	-	(3 327)	3 327	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2020 r.</b>	12 897	101 613	(13 655)	(2 672)	63 059	53 210	214 452	2 178	216 630

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Stan na 31 marca 2019 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>101 551</b>	<b>(4 400)</b>	<b>(3 262)</b>	<b>119 352</b>	<b>23 533</b>	<b>249 671</b>	<b>2 502</b>	<b>252 173</b>
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	6 842	-	6 842	-	6 842
<b>Stan na 1 kwietnia 2019 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>101 551</b>	<b>(4 400)</b>	<b>(3 262)</b>	<b>126 194</b>	<b>23 533</b>	<b>256 513</b>	<b>2 502</b>	<b>259 015</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>									
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(1 082)	(1 082)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 082)</b>	<b>(1 082)</b>
Zysk netto	-	-	-	-	(36 539)	-	(36 539)	678	(35 861)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	(6 903)	-	-	-	(6 903)	-	(6 903)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	(541)	-	-	(541)	-	(541)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 903)</b>	<b>(541)</b>	<b>(36 539)</b>	<b>-</b>	<b>(43 983)</b>	<b>678</b>	<b>(43 305)</b>
Inne	-	62	-	-	-	(4)	58	12	70
Podział wyniku	-	-	-	-	(26 354)	26 354	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2020 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>101 613</b>	<b>(11 303)</b>	<b>(3 803)</b>	<b>63 301</b>	<b>49 883</b>	<b>212 588</b>	<b>2 110</b>	<b>214 698</b>

# NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

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

## 1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

### Zarząd:

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

### Rada Nadzorcza:

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

### Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

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

## 1.3. Struktura akcjonariatu

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu, żaden z członków Zarządu nie posiadał akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu członek Rady Nadzorczej Pan Karol Szymański posiadał jedną akcję Spółki Kredyt Inkaso S.A., stanowiącą 0% ogólnej liczby akcji Spółki i uprawniającą do jednego głosu odpowiadającego 0% ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

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

## 1.5. Informacja o Grupie Kapitałowej

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

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp.k.	Warszawa, Polska	85%	85%	Działalność prawnicza
FINSANO S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa oraz nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub działań windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie i komercjalizacja
Legal Process Administration Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność usługowa w zakresie usług informatycznych
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	Moskwa, Rosja	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso d.o.o. za usluge	Zagrzeb, Chorwacja	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach



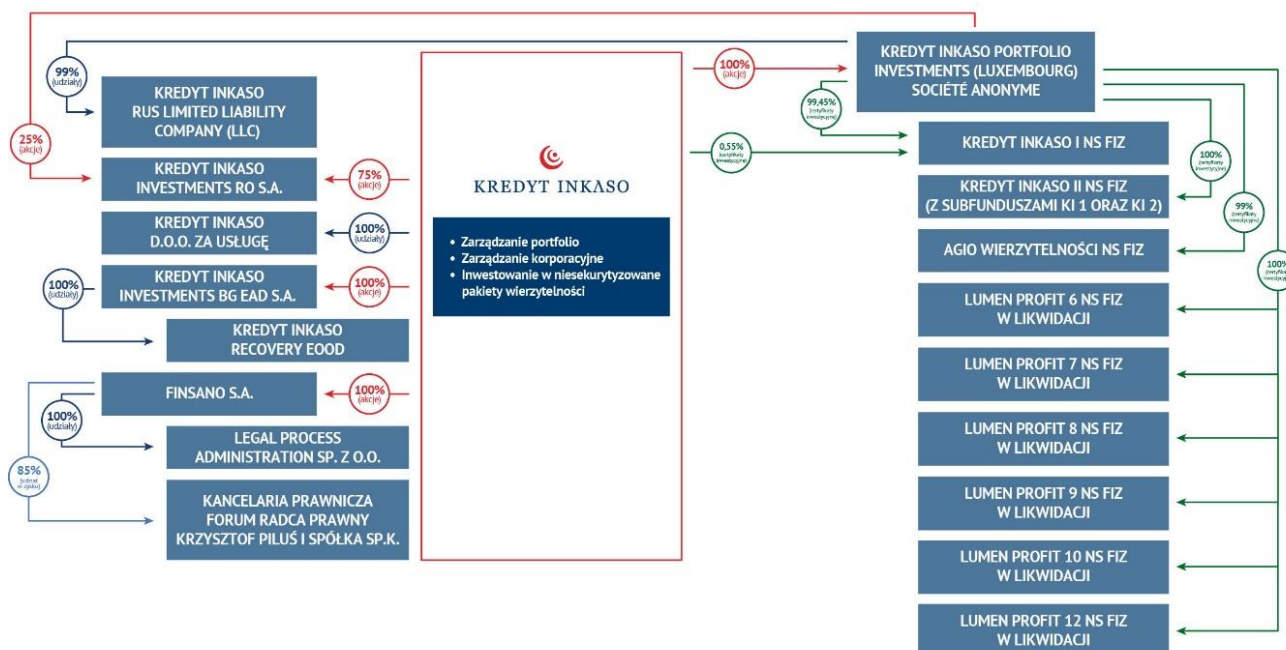
Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Kredyt Inkaso I NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso II NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
AGIO Wierzytelności NSFIZ	Warszawa, Polska	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 6 NSFIZ w likwidacji (*)	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 7 NSFIZ w likwidacji (**)	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 8 NSFIZ w likwidacji (*)	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 9 NSFIZ w likwidacji (*)	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 10 NSFIZ w likwidacji (*)	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 12 NSFIZ w likwidacji (*)	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności

(\*) Fundusz postawiony w stan likwidacji 1 kwietnia 2020

(\*\*) Fundusz postawiony w stan likwidacji 30 czerwca 2020

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

### KREDYT INKASO SCHEMAT ORGANIZACYJNY



### Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- i. Spółka FINSANO S.A. jako Spółka Przejmująca, na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, dokonała połączenia ze spółkami: Kancelaria Forum S.A., KI Nieruchomości Sp. z o.o. oraz FINSANO Consumer Finance S. A. jako Spółki Przejmowane, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą (dalej „Połączenie”). Połączenie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 maja 2020 roku, a Spółki Przejmowane uległy rozwiązaniu bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego.
- ii. W dniu 30 kwietnia 2020r. nastąpiła sprzedaż udziałów rosyjskiej spółki Legal Practice Agency Limited Liability Company (LLC).
- iii. Z dniem 1 kwietnia 2020 r. otwarto likwidację następujących funduszy Lumen, których zarządzającym jest obecnie IPOPEMA TFI S.A.:
  - Lumen Profit 6 NSFIZ,
  - Lumen Profit 8 NSFIZ,
  - Lumen Profit 9 NSFIZ,
  - Lumen Profit 10 NSFIZ,
  - Lumen Profit 12 NSFIZ.
- iv. Z dniem 30 czerwca 2020 r. otwarto likwidację następujących funduszy Lumen, których zarządzającym jest obecnie IPOPEMA TFI S.A.:
  - Lumen Profit 7 NSFIZ.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

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

### 2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku i zawiera:

- dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku dla sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- dane porównawcze na dzień 31 marca 2020 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane

sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 marca 2020.

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

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

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

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

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

Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

### Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

### Aktywa na podatek odroczony

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

### Wycena portfeli wierzytelności

- Nabyte pakiety wierzytelności wyceniane są w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe (tzw. aktywa POCI).
- Wycena każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest przez Grupę metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych wpływów pieniężnych generowanych przez portfel wierzytelności, zdyskontowanych wewnętrzną stopą zwrotu (IRR). Grupa dokonuje estymacji planowanych odzysków w oparciu o dane historyczne o przepływach pieniężnych generowanych przez pakiety wierzytelności. Dla pakietów detalicznych bankowych i telekomowych szacunki obejmują wpłaty otrzymane od dłużników na rachunki bankowe Grupy, w przypadku portfeli zabezpieczonych uwzględniane są ponadto przejęcia oraz sprzedaże przejętych nieruchomości i innych zabezpieczeń. W oparciu o dane historyczne budowane są odrębne krzywe spłacalności dla danego typu wierzytelności.
- Pakiet wierzytelności dzielony jest na grupy, w których znajdują się homogeniczne wierzytelności pod względem możliwych do podjęcie działań i założeń biznesowych. Następnie przy użyciu modelu wyliczana jest spłacalność dla całego pakietu. Krzywa planowanych kosztów windykacyjnych jest powiązana z działaniami które były podejmowane w przeszłości dla odpowiednich grup spraw.
- Wycena portfeli została przedstawiona w nocie 11. *Wierzytelności nabyte*.

## 2.3. Stosowane zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 marca 2020 roku z wyjątkiem opisanych w punkcie 2.4. *Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu.*

### 2.3.1. Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

na dzień 30 czerwca 2020 roku	Średni kurs	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,926	0,922
1 BGN	2,294	2,283
1 RUB	0,057	0,056
1 EUR	4,486	4,466
na dzień 31 marca 2020 roku	Średni kurs	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,908	0,943
1 BGN	2,212	2,328
1 RUB	0,060	0,053
1 EUR	4,326	4,552

## 2.4. Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki w roku 2020/21:

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

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

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

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

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

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

## 2.6. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości

### Zmiany zasad prezentacji danych finansowych

W kwartale zakończonym 31 marca 2020 Spółka zmieniła zasady prezentacji pozostałych przychodów operacyjnych. Od bieżącego roku obrotowego przychody te będą prezentowane w linii przychodów operacyjnych jako usługi pozostałe. Zmiana ta wymaga przekształcenia danych porównawczych za okres od 1 kwietnia 2019r. do 30 czerwca 2019r.

Wpływ zmiany wynikającej z doprowadzenia danych porównywalności przedstawia poniższe zestawienie:

	01/04/2019- 30/06/2019	zmiana	01/04/2019- 30/06/2019
	(przed przekształceniem)		(przekształcone)
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody netto</b>			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	27 679		27 679
Aktualizacja wartości pakietów	240		240
Inne przychody netto	1 294	1 171	2 465
<b>Przychody netto razem</b>	<b>29 213</b>	<b>1 171</b>	<b>30 384</b>
Koszty ogólnego zarządu	(7 755)		(7 755)
Koszty prowadzonej działalności	(17 384)		(17 384)
Pozostałe przychody operacyjne	1 171	(1 171)	-
Pozostałe koszty operacyjne	(1 698)		(1 698)
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 547</b>	<b>-</b>	<b>3 547</b>

## 2.7. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności działalności.

## 3. Segmenty operacyjne

**Działalność operacyjna Grupy jest alokowana do:**

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

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

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

Alokację spółek Grupy do segmentów operacyjnych przedstawia poniższa tabela.

Nazwa spółki	Segment operacyjny
Kredyt Inkaso S.A.	zarządzanie wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso I NSFIZ	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso II NSFIZ	obrót wierzytelnościami
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp.k.	zarządzanie wierzytelnościami
FINSANO S.A.	funkcje korporacyjne
Legal Process Administration Sp. z o.o.	funkcje korporacyjne
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso d.o.o. za usluge	obrót wierzytelnościami
Agio Wierzytelności NSFIZ	obrót wierzytelnościami
Lumen Profit 6 NS FIZ w likwidacji	obrót wierzytelnościami
Lumen Profit 7 NS FIZ w likwidacji	obrót wierzytelnościami
Lumen Profit 8 NS FIZ w likwidacji	obrót wierzytelnościami
Lumen Profit 9 NS FIZ w likwidacji	obrót wierzytelnościami
Lumen Profit 10 NS FIZ w likwidacji	obrót wierzytelnościami
Lumen Profit 12 NS FIZ w likwidacji	obrót wierzytelnościami

Okres od 01.04.2020 do 30.06.2020 roku	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody netto	30 327	3 960	(302)	-	33 985
Przychody netto między segmentami	1 428	6 666	2 716	(10 810)	-
<b>Przychody netto ogółem</b>	<b>31 755</b>	<b>10 626</b>	<b>2 414</b>	<b>(10 810)</b>	<b>33 985</b>
Koszty operacyjne ogółem	(15 120)	(15 119)	(2 747)	10 810	(22 176)
Pozostałe koszty operacyjne	(403)	(244)	(62)	-	(709)
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>16 232</b>	<b>(4 737)</b>	<b>(395)</b>	<b>-</b>	<b>11 100</b>
Przychody finansowe					2 884
Koszty finansowe (-)					(10 542)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>3 442</b>
Podatek dochodowy					(241)
<b>Zysk netto</b>					<b>3 201</b>



<i>Okres od 01.04.2019 do 30.06.2019 roku</i> <i>(przekształcone)</i>	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody netto	26 069	4 497	-182	-	30 384
Przychody netto między segmentami	1 340	9 453	1 648	(12 441)	-
<b>Przychody netto ogółem</b>	<b>27 409</b>	<b>13 950</b>	<b>1 466</b>	<b>(12 441)</b>	<b>30 384</b>
Koszty operacyjne ogółem	(19 579)	(15 500)	(2 501)	12 441	(25 139)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 072)	(292)	(334)	-	(1 698)
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>6 758</b>	<b>(1 842)</b>	<b>(1 369)</b>	<b>-</b>	<b>3 547</b>
Przychody finansowe					274
Koszty finansowe (-)					(9 790)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					2 141
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>					<b>(3 828)</b>
Podatek dochodowy					316
<b>Zysk / (strata) netto</b>					<b>(3 512)</b>

	Obrót wierzytelnościami	Zarządzanie wierzytelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
<b>Stan na 30.06.2020</b>					
Aktywa segmentu	184 631	591 777	29 607	(63 767)	<b>742 248</b>
Zobowiązania segmentu	81 292	494 461	13 657	(63 792)	<b>525 618</b>
Kapitały własne	103 339	97 316	15 950	25	<b>216 630</b>
<b>Stan na 31.03.2020</b>					
Aktywa segmentu	226 269	580 532	33 270	(71 533)	<b>768 538</b>
Zobowiązania segmentu	133 014	476 102	16 282	(71 558)	<b>553 840</b>
Kapitały własne	93 255	104 430	16 988	25	<b>214 698</b>

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

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

## 4. Informacje geograficzne

Grupa wyróżnia następujące główne obszary geograficzne:

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

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

Wpłaty od dłużników w podziale na obszary geograficzne	01/04/2020- 30/06/2020	01/04/2019- 30/06/2019
Polska	33 359	39 672
Rumunia	8 293	11 224
Rosja	7 631	6 594
Bułgaria	3 929	5 714
Chorwacja	147	129
<b>Razem</b>	<b>53 359</b>	<b>63 333</b>

Wartość bilansowa wierzytelności nabytych w podziale na obszary geograficzne	30/06/2020		31/03/2020	
	Wartość bilansowa	Procentowy udział	Wartość bilansowa	Procentowy udział
Polska	452 654	72%	464 061	72%
Rumunia	100 295	16%	104 387	16%
Rosja	23 112	4%	24 809	4%
Bułgaria	47 402	8%	48 849	8%
Chorwacja	1 349	0%	1 398	0%
<b>Razem</b>	<b>624 812</b>	<b>100%</b>	<b>643 504</b>	<b>100%</b>

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

## 5. Przychody netto

Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	01/04/2020- 30/06/2020	01/04/2019- 30/06/2019
Wpłaty dłużników	53 359	63 333
Różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(23 902)	(35 654)
<b>Razem</b>	<b>29 457</b>	<b>27 679</b>

Aktualizacja wyceny pakietów	01/04/2020- 30/06/2020	01/04/2019- 30/06/2019
Weryfikacja prognozy	4 448	2 051
Zmiana kursu walut	(1 769)	(1 811)
<b>Razem</b>	<b>2 679</b>	<b>240</b>

Weryfikacja prognozy przeprowadzona w ramach aktualizacji wyceny pakietów obejmuje:

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

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

Inne przychody netto	01/04/2020- 30/06/2020	01/04/2019- 30/06/2019
		<i>(przekształcone)</i>
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	1 137	1 579
Wynik netto na sprzedaży i przejęciach nieruchomości	541	(348)
Przychody pozostałe	171	1 234
<b>Razem</b>	<b>1 849</b>	<b>2 465</b>

## 6. Koszty działalności

	01/04/2020- 30/06/2020	01/04/2019- 30/06/2019
Koszty prowadzonej działalności	17 066	17 384
Koszty ogólnego zarządu	5 110	7 755
<b>Razem</b>	<b>22 176</b>	<b>25 139</b>

Koszty według rodzaju	01/04/2020- 30/06/2020	01/04/2019- 30/06/2019
Amortyzacja	1 825	1 546
Wynagrodzenia	8 625	9 671
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 588	1 747
Usługi obce	9 200	10 807
Podatki i opłaty	536	315
Zużycie materiałów i energii	203	623
Pozostałe koszty rodzajowe	199	430
<b>Razem</b>	<b>22 176</b>	<b>25 139</b>

## 7. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01/04/2020- 30/06/2020	01/04/2019- 30/06/2019 <i>(przekształcone)</i>
Wartość netto likwidowanych składników majątku trwałego	-	333
Odpis należności	-	40
Inne koszty	709	1 325
<b>Razem</b>	<b>709</b>	<b>1 698</b>

## 8. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01/04/2020- 30/06/2020	01/04/2019- 30/06/2019
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	401	103
Inne przychody finansowe	2 409	171
<b>Razem</b>	<b>2 810</b>	<b>274</b>

Koszty finansowe	01/04/2020- 30/06/2020	01/04/2019- 30/06/2019
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	6 404	8 672
Odsetki pozostałe	455	309
- w tym z tytułu zobowiązań leasingowych	118	255
Koszty odsetkowe od pochodnych instrumentów zabezpieczających	1 111	-
Niefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	1 137	-
Pozostałe koszty finansowe	208	266
Ujemne różnice kursowe	1 153	543
<b>Razem</b>	<b>10 468</b>	<b>9 790</b>

## 9. Podatek dochodowy

	01/04/2020- 30/06/2020	01/04/2019- 30/06/2019
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		
Dotyczący roku bieżącego	(801)	(801)
Dotyczący poprzednich lat	-	-
<b>Bieżący podatek dochodowy razem</b>	<b>(801)</b>	<b>(801)</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
Dotyczący roku bieżącego	560	1 117
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	175	334
<b>Odroczony podatek dochodowy razem</b>	<b>735</b>	<b>1 451</b>
<b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej, w tym:</b>	<b>(66)</b>	<b>650</b>
Koszt podatkowy ujęty w rachunku zysków i strat	(241)	316
Koszt podatkowy ujęty w innych całkowitych dochodach	175	334

## 10. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	30/06/2020	31/03/2020	30/06/2020	31/03/2020
Instrumenty dłużne	52	116	3 600	3 600
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	201	248
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	235	235	-	-
<b>Razem</b>	<b>287</b>	<b>351</b>	<b>3 801</b>	<b>3 848</b>

## 11. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności	30/06/2020	31/03/2020
Detaliczne	371 508	384 083
Telekomunikacyjne	105 660	109 437
Korporacyjne	27 123	27 957
Hipoteczne	38 671	37 357
Pożyczki konsumenckie	81 263	84 047
Ubezpieczeniowe	556	589
Inne	31	34
<b>Razem</b>	<b>624 812</b>	<b>643 504</b>

Zmiana stanu pakietów wierzytelności	01/04/2020- 30/06/2020	01/04/2019- 30/06/2019
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>643 504</b>	<b>709 554</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>5 810</b>	<b>15 342</b>
- z tytułu przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi	-	8 785
- z tytułu zakupu i nakładów na pakietów wierzytelności	2 987	6 283
- z tytułu zmiany wyceny	2 679	240
- różnice kursowe z przeliczenia	144	34
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>(24 502)</b>	<b>(35 654)</b>
- różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(23 902)	(35 654)
- z tytułu sprzedaży wierzytelności	(600)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>624 812</b>	<b>689 242</b>

## 12. Należności i pożyczki

	30/06/2020	31/03/2020
<b>Aktywa trwałe:</b>		
Należności	269	269
Pożyczki	-	-
<b>Należności i pożyczki długoterminowe razem</b>	<b>269</b>	<b>269</b>

## 13. Instrumenty finansowe

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

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

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



Instrumenty finansowe – kategorie i wycena	Wartość bilansowa 30/06/2020				Wartość godziwa 30/06/2020			
	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL)	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI)	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości według zamortyzowanego o kosztu	Łącznie	Poziom w hierarchii wartości godziwej			
					1	2	3	Łącznie
<b>Aktywa finansowe</b>								
<b>Aktywa trwałe</b>								
Należności i pożyczki	-	-	269	269	-	-	269	269
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	3 600	3 600	-	-	3 600	3 600
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe - pozostałe	-	-	201	201	-	-	201	201
<b>Aktywa obrotowe</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	16 126	16 126	-	-	16 126	16 126
Wierzytelności nabyte	-	-	624 812	624 812	-	-	655 160	655 160
Pożyczki	-	-	30	30	-	-	30	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	52	52	-	-	52	52
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - udziały lub akcje	235	-	-	235	-	-	235	235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	30 710	30 710	-	-	30 710	30 710
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	262 050	262 050	-	-	262 050	262 050
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	6 156	6 156	-	-	6 156	6 156
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	188 039	188 039	-	-	188 039	188 039
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	3 910	3 910	-	-	3 910	3 910
Pochodne instrumenty finansowe	-	32 962	-	32 962	-	32 962	-	32 962

**Przekwalifikowanie**

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

## 14. Kapitał własny

### 14.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w PLN	30/06/2020	31/03/2020
Liczba akcji	12 897 364	12 897 364
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
<b>Kapitał podstawowy (PLN)</b>	<b>12 897 364</b>	<b>12 897 364</b>

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

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

Na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu nie zostało jeszcze zwołane Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej Kredyt Inkaso S.A., którego przedmiotem będzie m.in. zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego za rok 2019/2020 oraz pokrycie straty za rok 2019/2020 w kwocie 45 495 tys. zł.

### 14.3. Liczba akcji i zysk na jedną akcję (EPS)

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

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

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

	01/04/2020- 30/06/2020	01/04/2019- 30/06/2019
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
Wpływ akcji własnych	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk / (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	3 084	(3 620)
Podstawowy zysk / (strata) na akcję (PLN)	0,24	(0,28)
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję (PLN)	0,24	(0,28)

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

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 30.06.2020 roku oraz dnia 30.06.2019 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

## 15. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	30/06/2020	31/03/2020	30/06/2020	31/03/2020
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</b>				
Kredyty i pożyczki	127 345	147 575	-	-
Dłużne papiery wartościowe	60 694	28 726	262 050	297 364
<b>Razem</b>	<b>188 039</b>	<b>176 301</b>	<b>262 050</b>	<b>297 364</b>

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

### 15.1. Kredyty i pożyczki

Stan na 30.06.2020 roku

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności (*)	Wartość bilansowa	Zobowiązania	
						długoterminowe	krótkoterminowe
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2016-05-16	2029-08-31	37 421	-	37 421
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-06-07	2029-08-31	89 924	-	89 924
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>					<b>127 345</b>	<b>-</b>	<b>127 345</b>

(\*) Termin wymagalności dla kredytów udzielonych przez ING Bank Śląski S.A. oznacza datę wygaśnięcia umowy kredytowej, przypadającą na dzień dnia 31 sierpnia 2029 roku. Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciągnięcia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi 36 miesięcy.

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

## Stan na 31.03.2020 roku

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

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

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

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

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

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

Dostępność środków dla ciągłości nowych transz w ramach powyższego limitu kredytowego jest zapewniana w okresach rocznych kończących się 31 sierpnia, które są automatycznie przedłużane na kolejne roczne okresy jeżeli ani bank ani fundusze nie złożą na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować dostępności linii kredytowej. Maksymalną datą do jakiej może być przedłużany termin końcowy dostępności środków do wykorzystania w ramach limitu kredytowego to data wygaśnięcia umowy kredytowej określona na 31 sierpnia 2029 r.

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

Na dzień 31 marca 2020 i 30 czerwca 2020 Wskaźnik Pokrycia Obsługi Zadłużenia - definiowany jako stosunek EBITDA Gotówkowej powiększonej o stan Środków pieniężnych na koniec poprzedniego okresu do Obsługi Całkowitego Zadłużenia Netto w tym okresie - w funduszach Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ przekroczył poziom zdefiniowany w wyżej wymienionych umowach kredytowych zawartych z bankiem ING Bank Śląski S.A., co stanowi Przypadek Naruszenia zdefiniowany w tych umowach kredytowych.

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

(a) anulować Limit w całości lub w części;

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

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

Biorąc pod uwagę opisane powyżej przypadki Naruszenia umów kredytowych zawartych przez fundusze Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ, na dzień 31 marca 2020 oraz 30 czerwca 2020 r. Grupa przeklasyfikowała całość zobowiązań kredytowych wobec banku ING Bank Śląski S.A. jako zobowiązania krótkoterminowe.

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

## 15.2. Wyemitowane obligacje

Charakterystyka zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

Stan na 30.06.2020						Zobowiązanie	
Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Długoterminowe	Krótkoterminowe
D1	WIBOR 6M+3,5%	2017-10-26	2020-10-26	4 763	4 530	-	4 530
PA01	WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 117	13 577	540
PA02	WIBOR 6M+3,7%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	29 841	28 374	1 467
E1	WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16	6 190	6 017	5 602	415
F1	WIBOR 6M+4,9%	2019-04-26	2023-04-26 (*)	210 000	209 922	166 641	43 281
B1	WIBOR 3M+4,9%	2017-03-08	2024-12-13 (*)	25 763	26 941	22 032	4 909
G1	WIBOR 3M+4,9%	2019-12-13	2024-12-13 (*)	31 566	31 376	25 824	5 552
<b>Razem</b>				<b>322 576</b>	<b>322 744</b>	<b>262 050</b>	<b>60 694</b>

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów wyemitowanych obligacji. Na dzień 30 czerwca 2020 i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/Skonsolidowane Kapitały Własne w obligacjach serii D1, F1, PA01, PA02, E1, B1, G1 przekroczył poziom 225% zdefiniowany w Warunkach Emisji Obligacji, co skutkuje podwyższeniem marży o 25 punktów bazowych. Podwyższona marża będzie miała zastosowanie do ustalenia stopy procentowej dla okresów odsetkowych przypadających bezpośrednio po okresie odsetkowym, w którym poziom wskaźnika finansowego przekroczył 225%.

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

Stan na 31.03.2020						Zobowiązanie	
Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Długoterminowe	Krótkoterminowe
D1	WIBOR 6M+3,5%	2017-10-26	2020-10-26	4 763	4 410	-	4 410
PA01	WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 281	13 523	758
PA02	WIBOR 6M+3,7%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	29 392	27 745	1 647
E1	WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16	6 190	5 880	5 465	415
F1	WIBOR 6M+4,9%	2019-04-26	2023-04-26 (*)	210 000	213 676	199 589	14 087
B1	WIBOR 3M+4,9%	2017-03-08	2024-12-13 (*)	25 763	27 070	23 720	3 350
G1	WIBOR 3M+4,9%	2019-12-13	2024-12-13 (*)	31 566	31 381	27 322	4 059
<b>Razem</b>				<b>322 576</b>	<b>326 090</b>	<b>297 364</b>	<b>28 726</b>

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

### 15.3. Cashpool

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

Środki zgromadzone w cashpool na dzień 30/06/2020 r. prezentuje poniższa tabela:

Jednostki zależne:	30/06/2020
Kredyt Inkaso S.A.	(17 218)
Finsano S.A.	9 800
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka sp.k.	9 724
Legal Process Administration Sp. z o.o.	(2 306)
<b>Razem</b>	-

## 16. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie rozpoznała istotnych zmian ryzyka finansowego, jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem w stosunku do opisanych w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2019/2020 rok.

## 17. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. Grupa posiada następujące otwarte powiązania zabezpieczające, zawarła transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS), gdzie Grupa płaci stopę stałą, a otrzymuje stopę zmienną.

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

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

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

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

Grupa wyznaczyła jako pozycją zabezpieczaną zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji oraz kredytu w ING Banku Śląskim S.A.

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

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Nominał	Kurs zawarcia (stopa stała)	Aktywa	Zobowiązania	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w której została ujęta wartość bilansowa	Zmiany wartości godziwej (jako podstawa do ustalenia części nieefektywnej w danym okresie)
<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</b>						
<b>Ryzyko stopy procentowej</b>						
IRS	200 000	2,41%	-	11 637	Pochodne instrumenty finansowe	(1 485)
	200 000	2,28%	-	10 858		(1 479)
	200 000	1,96%	-	10 467		(1 811)
			<b>Razem</b>	<b>32 962</b>		<b>(4 775)</b>

### Wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdania finansowe

Poniższa tabela przedstawia wpływ instrumentów zabezpieczających na sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki w okresie od 1 kwietnia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Zmiany wartości godziwej (jako podstawa do ustalenia części nieefektywnej w danym okresie)	Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	Nieefektywność zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat w okresie	Pozycja w sprawozdaniu, gdzie została ujęta nieefektywność zabezpieczenia
IRS	(4 775)	(3 638)	(1 137)	Koszty finansowe

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

Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Kwota
<b>Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na początek okresu</b>	<b>(11 303)</b>
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>	
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(3 638)
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat - w pozycji Koszty finansowe - koszty odsetkowe od instrumentów zabezpieczających	1 111
Podatek dochodowy	175
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne razem</b>	<b>(2 352)</b>
<b>Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na koniec okresu</b>	<b>(13 655)</b>

## 18. Zarządzanie kapitałem

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

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

Zadłużenie finansowe netto jest obliczane jako zadłużenie finansowe pomniejszone o środki pieniężne. Zadłużenie finansowe definiowane jest jako zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania oraz gwarancji, zobowiązania z tytułu leasingu. Dla celów liczenia kowenantów od niektórych serii obligacji emitowanych przez Spółkę w wartości zadłużenia finansowego ujmowana jest również negatywna wycena transakcji instrumentami pochodnymi.

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

	30/06/2020	31/03/2020
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	450 089	473 665
Leasing finansowy	10 066	11 028
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(30 710)	(31 433)
<b>Zadłużenie finansowe netto</b>	<b>429 445</b>	<b>453 260</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>216 630</b>	<b>214 698</b>
<b>Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne</b>	<b>1,98</b>	<b>2,11</b>



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

### 19.1. Transakcje handlowe

	Przychody		Koszty	
	01/04/2020-30/06/2020	01/04/2019-30/06/2019	01/04/2020-30/06/2020	01/04/2019-30/06/2019
Lumen Profit VI NS FIZ	-	131	-	-
Lumen Profit VII NS FIZ	-	79	-	-
Lumen Profit VIII NS FIZ	-	134	-	-
Lumen Profit IX NS FIZ	-	147	-	-
Lumen Profit X NS FIZ	-	109	-	-
Lumen Profit XII NS FIZ	-	81	-	-
<b>Razem</b>	-	<b>681</b>	-	-

Podmiot dominujący	Przychody		Koszty	
	01/04/2020-30/06/2020	01/04/2019-30/06/2019	01/04/2020-30/06/2020	01/04/2019-30/06/2019
<b>Koszty usług doradczych</b>				
WPEF VI HOLDING V B.V.	-	-	67	65
<b>Razem</b>	-	-	<b>67</b>	<b>65</b>

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

### 19.2. Otrzymane pożyczki

Pożyczka otrzymana od podmiotu dominującego

Podmiot dominujący	Zobowiązanie	
	30/06/2020	31/03/2020
WPEF VI Finance Limited	-	14 646
<b>Razem</b>	-	<b>14 646</b>

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

### 19.3. Transakcje na pakietach wierzytelności

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała transakcji zakupów pakietów wierzytelności z jednostkami powiązanymi..

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

### Zabezpieczenia umowy pożyczki z WPEF VI Finance Limited

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

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

### Zabezpieczenia emisji obligacji

W dniu 26 kwietnia 2019 roku Spółka dokonała emisji obligacji serii F1 o łącznej wartości nominalnej 210 mln zł. Zgodnie z warunkami emisji obligacji roszczenia obligatariuszy z tytułu Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez ustanowienie standardowych zabezpieczeń w tym m.in. zastawów na portfelach wierzytelności oraz certyfikatach

inwestycyjnych będących elementami bilansu Emitenta lub jego podmiotów zależnych oraz innych składnikach majątku Emitenta Minimalna suma zabezpieczenia na portfelach wierzytelności będzie sukcesywnie rosła aż do osiągnięcia maksymalnej wartości 200 mln PLN począwszy od 26 kwietnia 2021 r., a następnie wartości 150% pozostałej wartości nominalnej Obligacji począwszy od 26 kwietnia 2022 r. Minimalna suma zabezpieczenia na certyfikatach inwestycyjnych i innych składnikach majątku Emitenta będzie sukcesywnie rosła aż do osiągnięcia maksymalnej wartości 150 mln PLN. Ustanawiane zabezpieczenia będą zabezpieczały również obligatariuszy pozostałych serii, dla których warunki emisji zawierają klauzule równego traktowania wierzycieli (pari passu).

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

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

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

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

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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r. status spraw spornych opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2020 r. nie uległ istotnej zmianie oraz nie wystąpiły nowe sprawy sporne które w ocenie Zarządu mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, w związku z czym nie były tworzone rezerwy na sprawy sporne oraz nie wystąpiły żadne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

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

W dniu 30 września 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) zakończyła kontrolę w Spółce, której przedmiotem było zbadanie działalności Spółki w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami. Postępowanie kontrolne zostało zakończone wydaniem protokołu kontroli datowanym na 30 października 2019 roku. W dniu 18 grudnia 2019 r. Spółka otrzymała od KNF zalecenie pokontrolne i rozpoczęła prace nad ich wdrożeniem.

Realizując zalecenia pokontrolne od KNF, Spółka prowadzi prace wdrożeniowe w zakresie rozwiązań, które wzmocnią wyodrębnienie organizacyjne działalności związanej z zarządzaniem sekurytyzowanymi wierzytelnościami pod względem technicznym, organizacyjnym, kadrowym oraz dokumentacyjnym, od pozostałej działalności Spółki związanej z nabywaniem wierzytelności na własnym rachunek oraz na rachunek podmiotów należących do Grupy Kapitałowej oraz dokonuje dalszych zmian reorganizacyjnych oraz wewnątrz-regulacyjnych celem jednoznacznego udokumentowania i zapewnienia warunków organizacyjnych związanych z powierzeniem dedykowanym i wyodrębnionym w strukturze Spółki jednostkom organizacyjnym zarządzania i podejmowania decyzji dotyczących wierzytelności sekurytyzowanych.

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

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

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

- W dniu 11 marca 2020 r. Światowa Organizacja Zdrowia (WHO) uznała wybuch choroby koronawirusa SARS-CoV-2 (COVID-19) za pandemię. Rozwijająca się pandemia COVID-19 znacząco wpływa na życie ludzi i systemy opieki zdrowotnej. Zakłóca operacje i łańcuchy dostaw na ogromną skalę, spowalnia gospodarkę i grozi widmem globalnej recesji.
  - Po wybuchu pandemii COVID-19 podjęliśmy następujące działania w celu zapewnienia ciągłości działania i minimalizacji wpływu pandemii na działalność operacyjną Grupy:

- Organizacja pracy zdalnej, wyposażenie pracowników oraz infrastruktury IT w niezbędne narzędzia do pracy zdalnej,
  - Wprowadzenie procedur dezynfekcji i zabezpieczenia higienicznego miejsc pracy,
  - Ograniczenie wydatków operacyjnych do niezbędnego minimum,
  - Ścisłe planowanie płatności i płynności gotówkowej,
  - Zawieszenie płatności bonusów i świadczeń pozapłacowych dla pracowników,
  - Renegocjacja umów z dostawcami (wynajem powierzchni, usługi IT, doradczce)
- Oceniliśmy wpływ pandemii COVID-19 na wycenę aktywów finansowych Grupy, w tym w szczególności wycenę portfeli wierzytelności. Wycena portfeli wierzytelności na dzień bilansowy 30 czerwca 2020 r. obejmuje oczekiwane skutki wpływu pandemii COVID-19. Prognozowane przyszłe przepływy pieniężne z portfeli odzwierciedlają już oczekiwane wydłużenie procesu windykacji prawnej wierzytelności na skutek ograniczenia działalności sądów powszechnych która miała miejsce podczas okresu szczytowego pandemii. Dodatkowo, w prognozie przepływów pieniężnych do wyceny portfeli na dzień bilansowy ujęliśmy już spodziewany wpływ pogarszającej się koniunktury gospodarczej na oczekiwany wzrost stopy bezrobocia w przyszłości, a co za tym idzie redukcję możliwości finansowych dłużników do regulowania zobowiązań wobec Grupy.
- Jednocześnie, w kolejnych miesiącach rozwoju pandemii COVID-19 do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie widzimy istotnej redukcji wpłat dłużników ani nie identyfikujemy zagrożeń płynności finansowej Spółki i Grupy do regulowania swoich zobowiązań, w związku z czym nie widzimy zagrożenia braku kontynuacji działalności operacyjnej przez Spółkę i Grupę.

## 24. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

## 25. Inne informacje

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

# **ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**



# JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	01/04/2020- 30/06/2020	01/04/2019- 30/06/2019 <i>(przekształcone)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody netto</b>		
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	1 682	2 972
Aktualizacja wyceny	935	-
Inne przychody netto	4 940	6 995
<b>Przychody netto razem</b>	<b>7 557</b>	<b>9 967</b>
Koszty ogólnego zarządu	(3 598)	(5 794)
Koszty prowadzonej działalności	(9 137)	(7 406)
Pozostałe koszty operacyjne	(244)	13
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(5 422)</b>	<b>(3 220)</b>
Przychody finansowe	6 813	5 890
- w tym z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	6 719	5 884
Koszty finansowe	(9 623)	(8 776)
- w tym z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	5 997	7 317
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(8 232)</b>	<b>(6 106)</b>
Podatek dochodowy	1 921	1 414
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>(6 311)</b>	<b>(4 692)</b>
<b>Zysk / (strata) na akcję</b>		
<i>(w zł na jedną akcję)</i>		
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</b>		
Zwykły	(0,49)	(0,36)
Rozwodniony	(0,49)	(0,36)
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>		
Zwykły	(0,49)	(0,36)
Rozwodniony	(0,49)	(0,36)

# JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01/04/2020- 30/06/2020	01/04/2019- 30/06/2019 <i>(przekształcone)</i>
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>(6 311)</b>	<b>(4 692)</b>
<b>Inne całkowite dochody podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat</b>		
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(2 632)	(2 404)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	1 025	642
- podatek dochodowy	-	334
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne razem</b>	<b>(1 607)</b>	<b>(1 428)</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>(7 918)</b>	<b>(6 120)</b>



# JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30/06/2020	31/03/2020
<b>AKTYWA</b>		
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne i prawne	2 496	2 261
Rzeczowe aktywa trwałe	8 368	9 123
Nieruchomości inwestycyjne	1 596	1 596
Inwestycje w jednostkach zależnych	70 277	70 277
Należności i pożyczki	14 513	13 956
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	144 441	241 224
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 687	3 766
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>247 378</b>	<b>342 203</b>
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 085	14 041
Wierzytelności nabyte	58 235	26 883
Pożyczki	15 372	16 195
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	246 921	160 784
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	325	214
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 250	5 333
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>330 188</b>	<b>223 450</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>577 566</b>	<b>565 653</b>

	30/06/2020	31/03/2020
<b>PASYWA</b>		
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		
Kapitał podstawowy	12 897	12 897
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny	(9 827)	(8 220)
Zyski zatrzymane:	(56 100)	(49 789)
-Zysk / (strata) netto bieżącego okresu	(6 311)	(45 495)
-Zyski (straty) lat poprzednich	(49 789)	(4 294)
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	36 465	36 465
<b>Kapitał własny</b>	<b>84 986</b>	<b>92 904</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	317 016	325 465
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 934	6 714
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>322 950</b>	<b>332 179</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33 686	28 937
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 692	5 692
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	91 701	72 354
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 508	2 366
Pochodne instrumenty finansowe	32 962	28 187
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	694	694
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 387	2 340
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>169 630</b>	<b>140 570</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>492 580</b>	<b>472 749</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>577 566</b>	<b>565 653</b>

# JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01/04/2020- 30/06/2020	01/04/2019- 30/06/2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(8 232)	(6 106)
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	610	522
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	63	71
Wierzytelności nabyte – różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	3 551	2 629
Wierzytelności nabyte – aktualizacja wyceny	(935)	(473)
Koszty finansowe	9 554	8 867
Przychody finansowe	(6 719)	(4 859)
Zysk / (strata) z tytułu różnic kursowych	308	-
Inne korekty	(41)	266
<b>Korekty razem</b>	<b>6 391</b>	<b>7 023</b>
Zmiana stanu należności	5 956	(2 341)
Zmiana stanu zobowiązań	4 750	3 066
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(63)	(91)
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>10 643</b>	<b>634</b>
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>8 802</b>	<b>1 551</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(298)	(162)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(51)	(30)
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety	(33 968)	(645)
Otrzymanie spłaty pożyczek udzielonych	-	2 718
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(34 600)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych/spłaty obligacji	3 300	72 000
Otrzymane odsetki	13 670	25 232
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(17 347)</b>	<b>64 513</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	30 286	226 818
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(15 531)	(285 538)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(725)	(431)
Odsetki zapłacone	(9 568)	(10 587)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>4 462</b>	<b>(69 738)</b>

	01/04/2020- 30/06/2020	01/04/2019- 30/06/2019
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(4 083)</b>	<b>(3 674)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku	5 333	4 019
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku</b>	<b>1 250</b>	<b>345</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Razem
<b>Stan na 1 kwietnia 2020 roku</b>	12 897	101 551	(8 220)	(49 789)	36 465	92 904
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>						
Zysk netto za okres	-	-	-	(6 311)	-	(6 311)
Efektywna część wyceny instrumentu zabezpieczającego IRS	-	-	(1 607)	-	-	(1 607)
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	<b>(1 607)</b>	<b>(6 311)</b>	-	<b>(7 918)</b>
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>	12 897	101 551	(9 827)	(56 100)	36 465	84 986

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

## Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejszy śródroczny skrócony raport finansowy sporządzony za okres od 1 kwietnia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku, wraz z danymi porównawczymi, w dniu 16 października 2020 roku („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu

Maciej Szymański

Wiceprezes Zarządu

Barbara Rudziks

Członek Zarządu

Tomasz Kuciel

Dyrektor Pionu Konsolidacji i Raportowania  
Statutowego

Tomasz Jarzębowicz