



KREDYT INKASO SA

GRUPA KAPITAŁOWA KREDYT INKASO

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT FINANSOWY
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2019 R.**

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości.....	13
3. Segmenty operacyjne	19
4. Informacje geograficzne.....	23
5. Przychody netto	24
6. Koszty działalności.....	24
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	25
8. Przychody i koszty finansowe	25
9. Podatek dochodowy.....	26
10. Połączenia jednostek gospodarczych.....	26
11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	29
12. Pozostałe aktywa finansowe	29
13. Wierzytelności nabyte	30
14. Należności i pożyczki.....	30
15. Kategorie instrumentów finansowych	31
16. Wartość godziwa instrumentów finansowych	32
17. Kapitał własny.....	33
18. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	34
19. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	37
20. Zarządzanie kapitałem	38
21. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi.....	39
22. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej	41
23. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym	43
24. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych	43
25. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	44

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	46
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	47
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	48
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	49
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	50

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	31/12/2019	31/03/2019	31/12/2019	31/03/2019
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Wybrane wskaźniki finansowe				
EBITDA gotówkowa za ostatnie 12 miesięcy	162 188	158 157	38 086	36 808
Zadłużenie finansowe netto	466 703	517 928	109 593	120 412
Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów	476 892	538 418	111 986	125 176
Kapitały Własne	240 469	259 015	56 468	60 218
Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów / EBITDA gotówkowa	294%	340%	294%	340%
Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów / Kapitały Własne	198%	208%	198%	208%
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	-	-	4,2585	4,3013
	01/04/2019-31/12/2019	01/04/2018-31/12/2018	01/04/2019-31/12/2019	01/04/2018-31/12/2018
	w tys. PLN		w tys. EUR	

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Przychody netto	77 761	128 448	18 071	29 896
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 494	60 560	580	14 095
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(18 291)	28 052	(4 251)	6 529
Zysk (strata) netto	(19 887)	26 127	(4 622)	6 081
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(20 535)	25 251	(4 772)	5 877
Zysk (strata) na akcję	(1,59)	1,96	(0,4)	0,46
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	(1,59)	1,96	(0,4)	0,46
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,3031	4,2964

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	109 720	111 768	25 498	26 014
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 482)	(158 472)	(5 224)	(36 885)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(114 332)	11 948	(26 570)	2 781
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(27 094)	(34 756)	(6 296)	(8 090)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,3031	4,2964

	31/12/2019	31/03/2019	31/12/2019	31/03/2019
	w tys. PLN		w tys. EUR	

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		(przekształcone)		(przekształcone)
Aktywa razem	775 901	893 936	182 201	207 829
Zobowiązania razem	535 432	634 921	125 733	147 611
Zobowiązania długoterminowe	351 474	239 380	82 535	55 653
Zobowiązania krótkoterminowe	183 958	395 541	43 198	91 958
Kapitał własny	240 469	259 015	56 468	60 218
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	237 000	256 513	55 653	59 636
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	-	-	4,2585	4,3013

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2019- 31/12/2019	01/04/2018- 31/12/2018
Działalność kontynuowana			
Przychody netto			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzycelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	5	73 297	92 041
Aktualizacja wyceny pakietów	5	(2 141)	25 250
Inne przychody netto	5	6 605	11 157
Przychody netto razem		77 761	128 448
Koszty prowadzonej działalności	6	(54 881)	(45 231)
Koszty ogólnego zarządu	6	(22 147)	(14 586)
Pozostałe przychody operacyjne	7	3 239	390
Pozostałe koszty operacyjne	7	(1 478)	(8 461)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 494	60 560
Przychody finansowe	8	1 163	253
Koszty finansowe	8	(32 298)	(29 974)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		10 350	(2 787)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(18 291)	28 052
Podatek dochodowy	9	(1 596)	(1 924)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(19 887)	26 127
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(19 887)	26 127
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(20 535)	25 251
Udziałom niedającym kontroli		648	876
Inne całkowite dochody			
Inne całkowite dochody niepodlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat			
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	(11 420)
Inne całkowite dochody podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat			
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		(1 377)	(5 328)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		2 746	984
- podatek dochodowy		(260)	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne razem		1 109	(4 344)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(145)	(544)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		964	(16 308)
Całkowite dochody ogółem		(18 923)	9 819
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		(19 571)	8 943
- podmiotom niekontrolującym		648	876

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<u>Nota</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/03/2019</u> <i>(przekształcone)</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartość firmy		10 623	10 623
Wartości niematerialne		8 769	9 349
Rzeczowe aktywa trwałe		14 661	7 448
Nieruchomości inwestycyjne		15 665	15 963
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	11	21 236	47 532
Należności i pożyczki	14	273	273
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	3 726	190
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		5 897	-
Aktywa trwałe razem		80 850	91 378
Aktywa obrotowe			
Zapasy		-	11
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		18 120	29 865
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		288	135
Wierzytelności nabyte	13	647 238	716 802
Pożyczki	14	-	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	308	235
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 665	954
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		27 432	54 526
Aktywa obrotowe razem		695 051	802 558
Aktywa razem		775 901	893 936

PASYWA	Nota	31/12/2019	31/03/2019 <i>(przekształcone)</i>
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	17	12 897	12 897
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		101 613	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny		(3 291)	(4 400)
Różnice kursowe z przeliczenia		(3 407)	(3 262)
Zyski zatrzymane		79 424	126 194
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(20 535)	8 057
- zyski lat poprzednich		99 959	118 137
Kapitał zapasowy utworzony z zysku		49 764	23 533
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		237 000	256 513
Udziały niedające kontroli		3 469	2 502
Kapitał własny razem		240 469	259 015
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18	343 851	236 459
Leasing finansowy		7 615	770
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		8	15
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		-	2 136
Zobowiązania długoterminowe razem		351 474	239 380
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		20 056	30 985
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 820	348
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18	141 205	334 915
Leasing finansowy		1 464	309
Pochodne instrumenty finansowe	19.1	8 799	11 727
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		3 070	11 437
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 544	5 820
Zobowiązania krótkoterminowe razem		183 958	395 541
Zobowiązania razem		535 432	634 921
Kapitał własny i zobowiązania razem		775 901	893 936

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2019- 31/12/2019	01/04/2018- 31/12/2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		(18 291)	28 052
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		3 227	814
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		1 783	1 087
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych		2 916	-
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	5	111 197	79 586
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	5	2 141	(25 250)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		2 044	(8)
Koszty odsetek		29 000	28 346
Przychody z odsetek i dywidend		(1 079)	(101)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		(8 816)	4 109
Inne korekty		(7 067)	1 651
Korekty razem		135 346	90 234
Zmiana stanu należności		11 592	(2 921)
Zmiana stanu zobowiązań		(4 999)	495
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(13 471)	(1 389)
Zmiana stanu kapitału obrotowego		(6 878)	(3 815)
Zapłacony podatek dochodowy		(457)	(2 703)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		109 720	111 768
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety	13	(20 512)	(160 261)
Wierzytelności nabyte – sprzedaż pakietów	13	3 463	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(1 954)	(1 082)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 384)	(133)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(1 574)	(153)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	2 042
Wydatki netto na nabycie długoterminowych aktywów finansowych		(2 300)	(185)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		1 200	5 509
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych		(500)	(4 310)
Otrzymane odsetki		1 079	101
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(22 482)	(158 472)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		76 577	110 191
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		241 566	49 480
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(350 974)	(97 730)
Splaty kredytów i pożyczek		(48 316)	(18 004)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających		(5 446)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 657)	(172)
Odsetki zapłacone		(26 082)	(30 516)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	(1 301)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(114 332)	11 948
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(27 094)	(34 756)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		54 526	70 591
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		27 432	38 835

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 1 kwietnia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 31 marca 2019 r.	12 897	101 551	(4 400)	(3 262)	119 352	23 533	249 671	2 502	252 173
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	6 842	-	6 842	-	6 842
Stan na 1 kwietnia 2019 r.	12 897	101 551	(4 400)	(3 262)	126 194	23 533	256 513	2 502	259 015
Zmiany w kapitale własnym									
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	1 461	1 461
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(1 082)	(1 082)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	379	379
Zysk netto	-	-	-	-	(20 535)	-	(20 535)	646	(19 889)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	1 109	-	-	-	1 109	-	1 109
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	(145)	-	-	(145)	-	(145)
Razem całkowite dochody	-	-	1 109	(145)	(20 535)	-	(19 571)	646	(18 925)
Inne	-	62	-	-	-	(4)	58	(58)	-
Podział wyniku	-	-	-	-	(26 235)	26 235	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.	12 897	101 613	(3 291)	(3 407)	79 424	49 764	237 000	3 469	240 469

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

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

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

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

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

W bieżącym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

1.3. Struktura akcjonariatu

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

Podmiot	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów	% posiadanych praw głosów
WPEF VI Holding V B.V. (*)	7 929 983	61,48%	7 929 983	61,49%
BEST S.A.	4 274 228	33,14%	4 274 228	33,14%
Pozostali akcjonariusze	693 153	5,38%	693 153	5,37%
Razem	12 897 364	100,00%	12 897 364	100,00%

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

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu, żaden z członków Zarządu nie posiadał akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu członek Rady Nadzorczej Pan Karol Szymański posiadał jedną akcję Spółki Kredyt Inkaso S.A., stanowiącą 0% ogólnej liczby akcji Spółki i uprawniającą do jednego głosu odpowiadającego 0% ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

1.5. Informacja o Grupie Kapitałowej

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

Nazwa podmiotu zależnego	Siedziba	Udział Grupy w kapitale	
		31/12/2019	31/03/2019
Kancelaria Forum S.A.	Polska	100%	100%
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka sp.k.	Polska	85%	85%
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
FINSANO Consumer Finance S.A.	Polska	100%	100%
FINSANO S.A.	Polska	100%	100%
Legal Process Administration Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Kredyt Inkaso Investments RO S.A	Rumunia	100%	100%
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	Rosja	99%	99%
Legal Practice Agency Limited Liability Company (LLC)	Rosja	100%	100%
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Bułgaria	100%	100%
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Bułgaria	100%	100%

Nazwa podmiotu zależnego	Siedziba	Udział Grupy w kapitale	
		31/12/2019	31/03/2019
Kredyt Inkaso d.o.o. za usluge	Chorwacja	100%	100%
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100%	100%
Kredyt Inkaso I NSFIZ	Polska	100%	100%
Kredyt Inkaso II NSFIZ	Polska	100%	100%
Agio Wierzytelności NSFIZ	Polska	99%	98%
Lumen Profit 12 NSFIZ (*)	Polska	94%	-
Lumen Profit 8 NSFIZ (*)	Polska	96%	-
Lumen Profit 7 NSFIZ (*)	Polska	100%	-

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

Grupa sprawuje kontrolę nad następującymi funduszami inwestycyjnymi:

- kontrola nad Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ sprawowana w oparciu o posiadane 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszy, uprawniających do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów.
- kontrola nad Agio Wierzytelności NSFIZ sprawowana w oparciu o posiadane 99,33% certyfikatów inwestycyjnych, uprawniających do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów. Zgodnie ze statutem Agio Wierzytelności NSFIZ uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są zwykłą większością głosów lub w szczególnych przypadkach większością co najmniej 2/3 głosów.
- kontrola nad Lumen Profit 12 NSFIZ (poprzednio Lartiq Profit XII NSFIZ) sprawowana w oparciu o posiadane 94% certyfikatów funduszu, uprawniających do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów.
- kontrola nad Lumen Profit 8 NSFIZ (poprzednio Lartiq Profit VIII NSFIZ) sprawowana w oparciu o posiadane 96% certyfikatów funduszu uprawniających do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów.
- kontrola nad Lumen Profit 7 NSFIZ (poprzednio Lartiq Profit VII NSFIZ) sprawowana w oparciu o posiadane 100% certyfikatów funduszu uprawniających do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów.

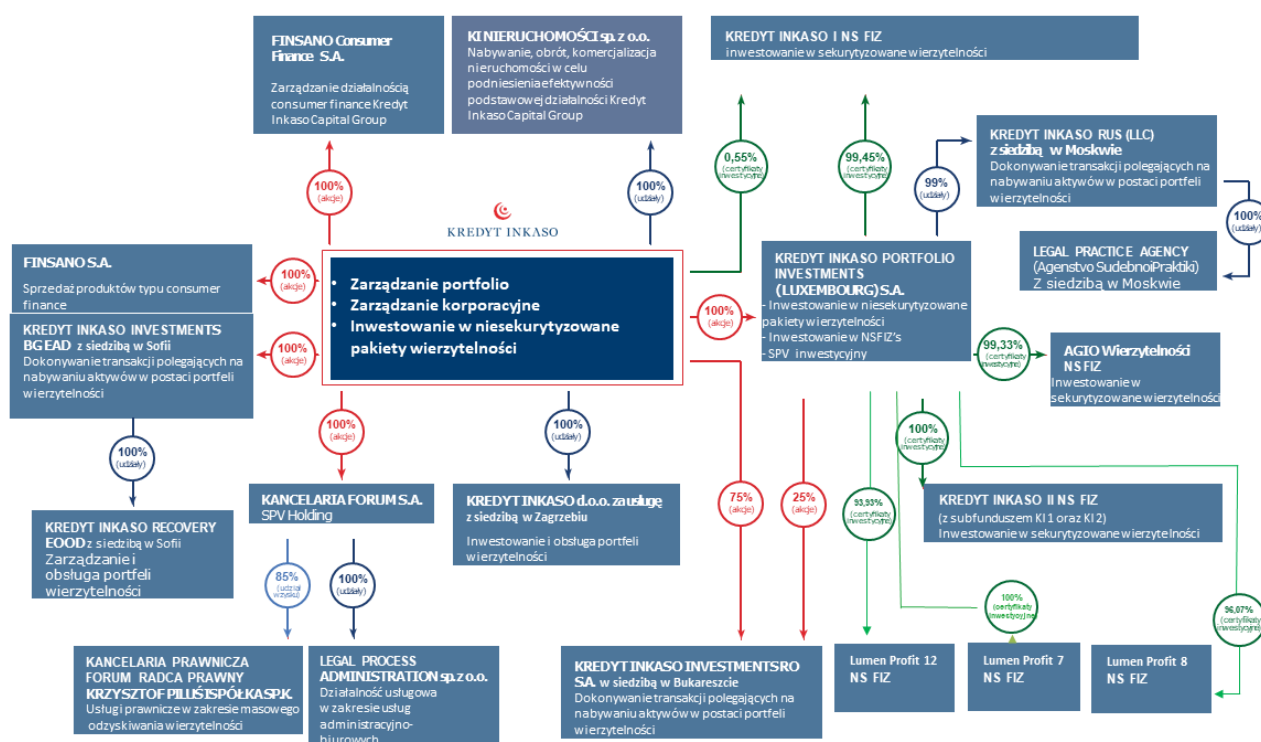
Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

W okresie od 1 kwietnia 2019 do 31 grudnia 2019 roku nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- Grupa zwiększyła swój udział w kontrolowanej jednostce AGIO Wierzytelności NSFIZ do 99%
- Grupa przejęła kontrolę w następujących jednostkach:
 - Lumen Profit 12 NSFIZ w związku ze zwiększeniem udziału Grupy do 94% w kapitale funduszu,
 - Lumen Profit 8 NSFIZ w związku ze zwiększeniem udziału Grupy do 96% w kapitale funduszu.
 - Lumen Profit 7 NSFIZ w związku ze zwiększeniem udziału Grupy do 100% w kapitale funduszu.

Powyższe zmiany zaangażowania w funduszach inwestycyjnych wynikały z umorzenia certyfikatów przez zewnętrznych inwestorów.

KREDYT INKASO SCHEMAT ORGANIZACYJNY



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

- Lumen Profit 6 NSFIZ (poprzednio: Lartiq Profit VI NSFIZ)
- Lumen Profit 9 NSFIZ (poprzednio: Lartiq Profit IX NSFIZ)
- Lumen Profit 10 NSFIZ (poprzednio: Lartiq Profit X NSFIZ)

Zmiana nazwy funduszy Lumen Profit nastąpiła 13 stycznia 2020 roku. Grupa nie sprawuje kontroli nad funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi Lumen Profit gdzie nie przekracza udziału 85% certyfikatów inwestycyjnych w tych funduszach, gdyż zgodnie ze statutami funduszy uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są większością 85% głosów.

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 31.12.2019 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

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

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

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

2.2. Stosowane zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 marca 2019 roku z wyjątkiem opisanych poniżej zmian wynikających z wejścia w życie nowych standardów, interpretacji oraz zmian standardów.

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki w roku 2019/20:

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 Leasing („MSSF 16”) i ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty. Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019/20 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy.

Wpływ standardu MSSF 16 na sprawozdania Grupy

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

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

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

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

	31/03/2019 przed wdrożeniem MSSF 16 (przekształcone)	wpływ MSSF 16	01/04/2019 po wdrożeniu MSSF 16 (przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	10 623	-	10 623
Wartości niematerialne	9 349	-	9 349
Rzeczowe aktywa trwałe	7 448	9 708	17 156
Nieruchomości inwestycyjne	15 963	-	15 963
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	47 532	-	47 532
Należności i pożyczki	273	-	273
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	190	-	190
Aktywa trwałe razem	91 378	9 708	101 086
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	-	11
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 865	-	29 865
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	135	-	135
Wierzytelności nabyte	716 802	-	716 802
Pożyczki	30	-	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	235	-	235
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	954	-	954
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 526	-	54 526
Aktywa obrotowe razem	802 558	-	802 558
Aktywa razem	893 936	9 708	903 644
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	12 897	-	12 897
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	-	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny	(4 400)	-	(4 400)
Różnice kursowe z przeliczenia	(3 262)	-	(3 262)
Zyski zatrzymane:	126 194	-	126 194
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 057	-	8 057
- zyski (straty) lat poprzednich	118 137	-	118 137
- Kapitał zapasowy utworzony z zysku	23 533	-	23 533
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	256 513	-	256 513
Udziały niedające kontroli	2 502	-	2 502
Kapitał własny razem	259 015	-	259 015

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

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

Zmiana w okresie wynikająca z wdrożenia MSSF 16	01/04/2019 – 31/12/2019
Działalność kontynuowana	
Koszty działalności podstawowej	376
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	376
Koszty finansowe	(724)
Zysk (strata) netto	(348)
AKTYWA	
Rzeczowe aktywa trwałe	7 250
PASYWA	
Kapitał własny	
Zyski zatrzymane:	(348)
Kapitał razem	(348)
Zobowiązania długoterminowe	
Leasing finansowy	6 563
Zobowiązania krótkoterminowe	
Leasing finansowy	1 035
Zobowiązania razem	7 598
Kapitał własny i zobowiązania razem	
	7 250

2.3. Korekta błędu podstawowego

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

Efekt korekty został przedstawiony poniżej:

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

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

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu nie zatwierdzono zmian do stosowania MSSF, które jeszcze nie weszły w życie.

2.5. Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

na dzień 31 grudnia 2019 roku	Średni kurs w okresie	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,905	0,890
1 BGN	2,200	2,177
1 RUB	0,060	0,061
1 EUR	4,303	4,259

2.6. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności działalności.

2.7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

Aktywa na podatek odroczony

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

Wycena portfeli wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności wyceniane są w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe (tzw. aktywa 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 podjęcia działań i założeń biznesowych. Następnie przy użyciu modelu wyliczana jest spłacalność dla całego pakietu. Krzywa planowanych kosztów windykacyjnych jest powiązana z działaniami które były podejmowane w przeszłości dla odpowiednich grup spraw.

3. Segmenty operacyjne

Działalność operacyjna Grupy jest alokowana do:

- segmentu obrotu wierzytelnościami, który obejmuje nabywanie masowych wierzytelności z tytułu usług powszechnych, czyli windykację zakupionych pakietów wierzytelności
- segment zarządzania wierzytelnościami, który obejmuje zarządzanie portfelami wierzytelności i windykację wierzytelności, zarówno tzw. windykację miękką, jak i twardą czyli obsługę prawną na rzecz podmiotów zewnętrznych

- funkcji korporacyjnych (FK), stanowiących pozycję uzgodnieniową i obejmujących działalność związaną z zarządzaniem i administracją i innymi funkcjami wsparcia oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów.

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

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

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

Nazwa spółki	Segment operacyjny
Kredyt Inkaso S.A.	zarządzanie wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso I NSFIZ	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso II NSFIZ	obrót wierzytelnościami
Kancelaria Forum S.A.	FK
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp.k.	zarządzanie wierzytelnościami
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	FK
FINSANO S.A.	FK
FINSANO Consumer Finance S.A.	FK
Legal Process Administration Sp. z o.o.	FK
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso d.o.o.	obrót wierzytelnościami
Legal Practice Agency Sp. z o.o.	obrót wierzytelnościami
Agio Wierzytelności NSFIZ	obrót wierzytelnościami
Lumen Profit 8	obrót wierzytelnościami
Lumen Profit 12	obrót wierzytelnościami
Lumen Profit 7	obrót wierzytelnościami

<i>Okres od 01.04.2019 do 31.12.2019 roku</i>	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody netto	75 930	2 054	(223)	-	77 761
Przychody netto między segmentami	5 672	25 966	5 120	(36 758)	-
Przychody netto ogółem	81 602	28 020	4 897	(36 758)	77 761
Koszty operacyjne ogółem	(57 876)	(46 371)	(9 539)	36 758	(77 028)
Pozostałe przychody operacyjne	2 982	210	47	-	3 239
Pozostałe koszty operacyjne	(573)	(570)	(335)	-	(1 478)
Wynik operacyjny segmentu	26 135	(18 711)	(4 931)	-	2 494
Przychody finansowe					1 163
Koszty finansowe (-)					(32 298)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					10 350
Zysk przed opodatkowaniem					(18 291)
Podatek dochodowy					(1 596)
Zysk netto					(19 887)
 <i>Okres od 01.04.2018 do 31.12.2018 roku</i>					
	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody netto	118 885	9 582	(111)	91	128 448
Przychody netto między segmentami	3 117	28 581	4 196	(35 894)	-
Przychody netto ogółem	122 002	38 163	4 086	(35 803)	128 448
Koszty operacyjne ogółem	(53 397)	(35 574)	(6 648)	35 803	(59 816)
<i>Amortyzacja</i>	(254)	(438)	(1 209)	-	(1 901)
Pozostałe przychody operacyjne	71	83	236	-	390
Pozostałe koszty operacyjne	4 475	(1 519)	(10 096)	-	(7 139)
Wynik operacyjny segmentu	73 151	1 153	(12 422)	-	61 882
Przychody finansowe					253
Koszty finansowe (-)					(29 974)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					(4 109)
Zysk przed opodatkowaniem					28 052
Podatek dochodowy					(1 924)
Zysk netto					26 127

	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Stan na 31.12.2019					
Aktywa segmentu	226 498	561 478	26 164	(38 239)	775 901
<i>w tym:</i>					
<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	21 236				21 236
Zobowiązania segmentu	126 029	433 789	13 878	(38 264)	535 432
Kapitały własne	100 469	127 689	12 286	25	240 469
Stan na 31.03.2019 (przekształcone)					
Aktywa segmentu	811 936	108 416	25 233	(51 649)	893 936
<i>w tym:</i>					
<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	47 532	-	-	-	47 532
Zobowiązania segmentu	720 304	(48 854)	15 120	(51 649)	634 921
Kapitały własne	91 632	157 270	10 113	-	259 015

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

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

4. Informacje geograficzne

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

Grupa wyróżnia następujące główne obszary geograficzne:

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

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

Wpłaty od dłużników w podziale na obszary geograficzne

	<u>01/04/2019- 31/12/2019</u>	<u>01/04/2018- 31/12/2018</u>
Polska	107 837	114 940
Rumunia	35 428	25 506
Rosja	23 065	16 044
Bułgaria	17 669	14 802
Chorwacja	495	335
Razem	<u>184 494</u>	<u>171 627</u>

Wartość bilansowa wierzytelności nabytych w podziale na obszary geograficzne

	<u>31/12/2019</u>			<u>31/03/2019</u>	
	<u>Wartość bilansowa</u>	<u>Procentowy udział</u>	%	<u>Wartość bilansowa</u>	<u>Procentowy udział</u>
				(przekształcone)	
Polska	457 525	71%		491 057	68%
Rumunia	108 745	17%		130 478	19%
Rosja	29 614	4%		36 545	5%
Bułgaria	50 002	8%		57 221	8%
Chorwacja	1 352	0%		1 501	0%
Razem	<u>647 238</u>	<u>100%</u>		<u>716 802</u>	<u>100%</u>

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

5. Przychody netto

Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	01/04/2019- 31/12/2019	01/04/2018- 31/12/2018
Wpłaty dłużników	184 494	171 627
Różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(111 197)	(79 586)
Razem	73 297	92 041

Aktualizacja wyceny pakietów	01/04/2019- 31/12/2019	01/04/2018- 31/12/2018
Weryfikacja prognozy	(1 154)	21 611
Zmiana kursu walut	(987)	3 639
Razem	(2 141)	25 250

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 warzełności posiadanych na rynkach zagranicznych.

Inne przychody	01/04/2019- 31/12/2019	01/04/2018- 31/12/2018
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	3 945	10 551
Wynik netto na sprzedaży nieruchomości	1 586	(8)
Przychody pozostałe	1 074	613
Razem	6 605	11 157

6. Koszty działalności

	01/04/2019- 31/12/2019	01/04/2018- 31/12/2018
Koszty prowadzonej działalności	54 881	45 231
Koszty ogólnego zarządu	22 147	14 586
Razem	77 028	59 817

Koszty według rodzaju

	<u>01/04/2019- 31/12/2019</u>	<u>01/04/2018- 31/12/2018</u>
Amortyzacja	4 996	1 901
Zużycie materiałów i energii	1 650	1 334
Usługi obce	33 173	26 695
Podatki i opłaty	1 694	244
Wynagrodzenia	28 017	23 954
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 714	4 604
Pozostałe koszty rodzajowe	2 784	1 084
Razem	<u>77 028</u>	<u>59 817</u>

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	<u>01/04/2019- 31/12/2019</u>	<u>01/04/2018- 31/12/2018</u>
Pozostałe przychody operacyjne		
Inne przychody	3 239	390
Razem	<u>3 239</u>	<u>390</u>

	<u>01/04/2019- 31/12/2019</u>	<u>01/04/2018- 31/12/2018</u>
Pozostałe koszty operacyjne		
Udzielone gwarancje	-	4 535
Odpis rozliczeń międzyokresowych kosztów	-	1 436
Odpis aktualizujący należności	-	1 592
Inne koszty	1 478	899
Razem	<u>1 478</u>	<u>8 461</u>

8. Przychody i koszty finansowe

	<u>01/04/2019- 31/12/2019</u>	<u>01/04/2018- 31/12/2018</u>
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	767	253
Dodatnie różnice kursowe	-	-
Inne przychody finansowe	396	-
Razem	<u>1 163</u>	<u>253</u>

	<u>01/04/2019- 31/12/2019</u>	<u>01/04/2018- 31/12/2018</u>
Koszty finansowe		
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	23 499	25 865
Koszty odsetkowe od instrumentów zabezpieczających	2 776	984
Inne koszty odsetek	1 461	-
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	1 110	1 031
Inne koszty finansowe	359	579
Ujemne różnice kursowe	3 093	1 515
Razem	<u>32 298</u>	<u>29 974</u>

9. Podatek dochodowy

	<u>01/04/2019- 31/12/2019</u>	<u>01/04/2018- 31/12/2018</u>
Podatek dochodowy odniesiony na wynik finansowy		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Dotyczący roku bieżącego	(9 889)	(2 897)
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	<u>(9 889)</u>	<u>(2 897)</u>
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Dotyczący roku bieżącego	8 293	973
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	<u>8 293</u>	<u>973</u>
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	<u>(1 596)</u>	<u>(1 924)</u>
Podatek dochodowy odniesiony na całkowite dochody		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Dotyczący roku bieżącego	(260)	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	<u>(260)</u>	<u>-</u>

10. Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

Aktywa i pasywa jednostek przejmowanych na moment objęcia kontroli:

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

Przejęcie kontroli nad Lumen Profit

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

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

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

Połączenie jednostek gospodarczych etapami

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

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

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

Udziały niedające kontroli

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

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

Na datę przejęcia nie wystąpiły udziały niedające kontroli w Lumen Profit 7 NSFIZ w związku z przejęciem 100% wszystkich certyfikatów przez Grupę.

Przychody i wyniki przejętych jednostek

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

11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

W pozycji bilansu inwestycje w jednostkach stowarzyszonych Grupa wykazuje certyfikaty inwestycyjne w funduszach Lumen Profit.

Wartość certyfikatów inwestycyjnych	31/12/2019	31/03/2019
Lumen Profit 6 NS FIZ	6 412	6 012
Lumen Profit 7 NS FIZ (*)	-	9 194
Lumen Profit 8 NS FIZ (*)	-	9 565
Lumen Profit 9 NS FIZ	10 574	9 707
Lumen Profit 10 NS FIZ	4 250	3 726
Lumen Profit 12 NS FIZ (*)	-	9 328
Razem	21 236	47 532

	31/12/2019		31/03/2019	
	Ilość posiadanych CI w szt.	Udział (w %)	Ilość posiadanych CI w szt.	Udział (w %)
Lumen Profit 6 NS FIZ	29 000	32%	29 000	32%
Lumen Profit 7 NS FIZ (*)	43 011	100%	43 001	74%
Lumen Profit 8 NS FIZ (*)	42 000	96%	42 000	72%
Lumen Profit 9 NS FIZ	43 001	73%	43 001	73%
Lumen Profit 10 NS FIZ	21 000	50%	21 000	33%
Lumen Profit 12 NS FIZ (*)	42 113	94%	42 113	52%

(*) Jednostki konsolidowane metodą pełną w bieżącym okresie sprawozdawczym

Zwiększanie procentowego udziału posiadanych przez Grupę certyfikatów inwestycyjnych w funduszach Lumen Profit wynika z umorzenia certyfikatów przez pozostałych inwestorów. Dodatkowo Grupa nabyła w okresie sprawozdawczym 10 certyfikatów w funduszu Lumen Profit 7 NSFIZ.

12. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	31/12/2019	31/03/2019	31/12/2019	31/03/2019
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	235	235	126	190
Dłużne papiery wartościowe	73	-	3 600	-
Razem	308	235	3 726	190

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

13. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/03/2019</u> <i>(przekształcone)</i>
Detaliczne	335 879	337 360
Telekomunikacyjne	112 240	150 626
Korporacyjne	48 456	71 474
Hipoteczne	55 762	52 510
Pożyczki konsumenckie	93 459	103 318
Ubezpieczeniowe	1 391	1 306
Inne	51	208
Razem	<u>647 238</u>	<u>716 802</u>

	<u>31/12/2019</u>
Stan na 31 marca 2019 (przekształcone)	<u>716 802</u>
Zwiększenia, w tym:	47 237
- z tytułu zakupu i nakładów na pakietów wierzytelności	20 512
- z tytułu przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi	26 666
- różnice kursowe z przeliczenia	59
Zmniejszenie, w tym:	(116 801)
- z tytułu sprzedaży	(3 463)
- różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(111 197)
- z tytułu zmiany wyceny	(2 141)
Stan na koniec okresu	<u>647 238</u>

14. Należności i pożyczki

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/03/2019</u>
Aktywa trwałe:		
Należności	273	273
Należności i pożyczki długoterminowe razem	<u>273</u>	<u>273</u>
Aktywa obrotowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 120	29 865
Pożyczki	-	30
Należności i pożyczki krótkoterminowe razem	<u>18 120</u>	<u>29 895</u>
Należności i pożyczki razem, w tym:	<u>18 393</u>	<u>29 895</u>
Należności	18 393	29 865
Pożyczki	-	30

Na dzień 31 grudnia 2019 oraz 31 marca 2019 roku jednostka utworzyła odpis na należności z tytułu dostaw i usług w wysokości odpowiednio 78 tys. zł i 1 411 tys. zł.

15. Kategorie instrumentów finansowych

Stan na 31.12.2019 r.	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Razem
Aktywa trwałe:			
Należności i pożyczki	273	-	273
Papiery dłużne	3 600	-	3 600
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	126	126
Aktywa obrotowe:			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 120	-	18 120
Wierzytelności nabyte	647 238	-	647 238
Pożyczki	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	308	308
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 432	-	27 432
Kategoria aktywów finansowych razem	696 663	434	697 097
Stan na 31.03.2019 r.	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (przekształcone)	Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (przekształcone)	Razem (przekształcone)
Aktywa trwałe:			
Należności i pożyczki	273	-	273
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	190	190
Aktywa obrotowe:			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 865	-	29 865
Wierzytelności nabyte	716 802	-	716 802
Pożyczki	30	-	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	235	235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 526	-	54 526
Kategoria aktywów finansowych razem	801 496	425	801 921

16. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

	31/12/2019		31/03/2019	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa (przekształcone)	Wartość bilansowa (przekształcone)
Aktywa trwałe:				
Należności i pożyczki	273	273	303	303
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe				
- Dłużne papiery wartościowe	3 600	3 600	-	-
- Jednostki funduszy inwestycyjnych	126	126	190	190
Aktywa obrotowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18 120	18 120	29 865	29 865
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe				
- Udziały, akcje spółek nienotowanych	308	308	235	235
Wierzytelności nabyte	672 785	647 238	723 272	716 802
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 432	27 432	54 526	54 526
Zobowiązania:				
Kredyty i pożyczki	147 125	147 125	119 334	119 334
Dłużne papiery wartościowe	337 931	337 931	452 040	452 040
Leasing finansowy	9 079	9 079	1 079	1 079
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20 056	20 056	30 985	30 985

16.1. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

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

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 3 (przekształcone)
Stan na 31.12.2019 roku	
Aktywa trwałe:	
Jednostki funduszy inwestycyjnych	126
Dłużne papiery wartościowe	3 600
Aktywa obrotowe:	
Udziały, akcje spółek nienotowanych	308
Wierzytelności nabyte	672 785
Zobowiązania:	

Kredyty i pożyczki	(147 125)
Dłużne papiery wartościowe	(337 931)

Stan na 31.03.2019 roku (przekształcone)

Aktywa:

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

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

16.2. Przekwalifikowanie

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

17. Kapitał własny

17.1. Kapitał podstawowy

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

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

17.2. Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2017/2018

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

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

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

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

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

	01/04/2019- 31/12/2019	01/04/2018- 31/12/2018
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	(20 535)	25 251
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(1,59)	1,96
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(1,59)	1,96

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła działalność zaniechana.

18. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:

	Zobowiązania razem		Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31/12/2019	31/03/2019	31/12/2019	31/03/2019	31/12/2019	31/03/2019
Kredyty i pożyczki	147 125	119 333	99 302	56 947	47 823	62 386
Dłużne papiery wartościowe	337 931	452 040	41 903	277 968	296 028	174 072
Razem	485 056	571 373	141 205	334 915	343 851	236 458

18.1. Kredyty i pożyczki

Stan na 31.12.2019 roku

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość bilansowa w PLN	Zobowiązania	
						krótkoter- minowe	długoter- minowe
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2016-05-16	2029-08-31	89 918	56 305	33 613
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-06-07	2029-08-31	43 602	29 392	14 210
Pożyczka WPEF VI Finance Limited	EUR	stałe	2019-10-03	2020-07-01	13 605	13 605	-
Kredyty i pożyczki razem					147 125	99 302	47 823

Stan na 31.03.2019 roku

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązania	
						w PLN	długoterminowe
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2016-05-16	2029-08-31	44 380	20 920	23 460
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-06-07	2029-08-31	74 953	41 466	33 488
Kredyty i pożyczki razem					119 333	62 386	56 947

Grupa Kapitałowa opiera swoje finansowanie kredytu o zmienne stopy procentowe. Są to stopy WIBOR powiększone o marżę. Marża odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem Grupy. Kredyty są denominowane w PLN. Grupa Kapitałowa zabezpiecza ryzyko zmiennej stopy procentowej z wykorzystaniem instrumentów pochodnych zamiany stóp procentowych (IRS), zgodnie z informacjami przedstawionymi w nocie **19. Zarządzanie ryzykiem finansowym**.

Kredyt udzielony przez ING Bank Śląski S.A.

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

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

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

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

Umowa kredytowa zawarta z Kredyt Inkaso I NSFIZ kończy się 31 sierpnia 2020, a umowa zawarta z Kredyt Inkaso II NSFIZ kończy 31 sierpnia 2020 r, lecz obie umowy kredytowe są automatycznie przedłużane na kolejne roczne okresy jeżeli żadna ze stron nie złoży na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować linii kredytowej. Oświadczenia o nie przedłużaniu umowy kredytowej nie zostało złożone w terminie wskazanym w umowie, w związku z czym umowy zostały automatycznie przedłużone. Maksymalną datą do jakiej może być przedłużany termin końcowy to 31 sierpnia 2029 r.

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

Pożyczka udzielona przez WPEF VI Finance Limited

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.

18.2. Wyemitowane obligacje

Stan na 31.12.2019

Zobowiązanie

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
B1	WIBOR 3M+3,7%	2017-03-08	2024-12-13	25 763	25 965	23 953	2 012
C1	WIBOR 3M+3,7%	2017-03-29	2020-03-29	16 983	16 723	-	16 723
D1	WIBOR 6M+3,5%	2017-10-26	2020-10-26	4 763	4 164	-	4 164
PA01	WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 063	13 305	758
PA02	WIBOR 6M+3,7%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	29 728	28 076	1 652
E1	WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16	6 190	5 952	5 537	415
F1	WIBOR 6M+4,9%	2019-04-26	2023-04-26 *	210 000	209 959	195 872	14 087
G1	WIBOR 3M+4,9%	2019-12-13	2024-12-13	31 566	31 377	29 284	2 092
Razem				339 559	337 931	296 027	41 903

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów wyemitowanych obligacji.

Stan na 31.03.2019

Zobowiązanie

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

18.3. Cashpool

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

Środki zgromadzone w cashpool na dzień 31/12/2019 r. prezentuje poniższa tabela:

Jednostki zależne:	31/12/2019
Kredyt Inkaso S.A.	(22 121)
Finsano Consumer Finance S.A.	(176)
Finsano S.A.	168
Kancelaria Forum S.A.	10 134
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piluś i Spółka sp.k.	9 568
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	2 589
Legal Process Administration Sp. z o.o.	(162)
Razem	-

19. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

19.1. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Wg stanu na dzień bilansowy Grupa posiada następujące otwarte powiązania zabezpieczające, wynikające z zawartych transakcji na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS), gdzie Grupa płaci stopę stałą, a otrzymuje stopę zmienną.

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

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

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

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

Grupa wyznaczyła jako pozycją zabezpieczaną zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

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

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Nominał	Kurs zawarcia (stopa stała)			Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w której została ujęta wartość bilansowa	Zmiany wartości godzowej (jako podstawa do ustalenia części nieefektywnej w danym okresie)
			Aktywa	Zobowiązania		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych						
<i>Ryzyko stopy procentowej</i>						
IRS	200 000	2,41%		3 965	Pochodne	3 965
	200 000	2,28%		3 204	instrumenty	3 204
	200 000	1,96%		1 630	finansowe	1 630
			Razem	8 799		8 799

Wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdania finansowe

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

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	Nieefektywność zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat w okresie	Pozycja w sprawozdaniu, gdzie została ujęta nieefektywność zabezpieczenia
IRS	(1 377)	(1 110)	Koszty finansowe

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

	Kwota
Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na początek okresu	(4 400)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(1 377)
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat - w pozycji Koszty finansowe - koszty odsetkowe od instrumentów zabezpieczających	2 746
Efekt podatkowy	(260)
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na koniec okresu	(3 291)

20. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

EBITDA gotówkowa jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji i wyceny portfeli wierzytelności oraz amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych.

Kalkulacja wskaźników została przedstawiona poniżej:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/03/2019</u> <i>(przekształcone)</i>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	485 056	571 374
Leasing finansowy	9 079	1 080
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(27 432)	(54 526)
Zadłużenie finansowe netto	466 703	517 928
Korekta dla celów liczenia kowenantów:		
Pochodne instrumenty finansowe	8 799	11 727
Zobowiązania z tyt. udzielonych gwarancji	1 390	8 763
Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów	476 892	538 418
Kapitał własny	240 469	259 015
EBITDA gotówkowa za ostatnie 12 miesięcy	162 188	158 157
Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów / skonsolidowana EBITDA gotówkowa	294%	340%
Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów / skonsolidowane kapitały własne	198%	208%

21. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi

21.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi:

Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	Przychody	
	<u>01/04/2019- 31/12/2019</u>	<u>01/04/2018- 31/12/2018</u>
Podmioty stowarzyszone		
Lumen Profit 9 NS FIZ	380	458
Lumen Profit 6 NS FIZ	349	423
Lumen Profit 7 NS FIZ (*)	160	338
Lumen Profit 8 NS FIZ (*)	144	406
Lumen Profit 10 NS FIZ	287	332
Lumen Profit 12 NS FIZ (*)	46	151
Razem	1 366	2 109

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

	Należności		Zobowiązania	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/03/2019</u>
Podmioty stowarzyszone				
Lumen Profit 9 NS FIZ	83	656	310	1 440
Lumen Profit 6 NS FIZ	606	691	437	1 331
Lumen Profit 7 NS FIZ(*)	-	692	-	516
Lumen Profit 8 NS FIZ (*)	-	580	-	1 071
Lumen Profit 10 NS FIZ	214	368	379	-
Lumen Profit 12 NS FIZ (*)	-	117	-	388
Razem	903	3 104	1 126	4 746

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

	Koszty	
	<u>01/04/2019- 31/12/2019</u>	<u>01/04/2018- 31/12/2018</u>
Podmiot dominujący - WPEF VI HOLDING V B.V.		
Koszty usług doradczych	180	249
<hr/>		
Podmiot powiązany - WPEF VI Finance Limited		
Odsetki od pożyczki	32	-
Razem	212	249

	<u>Pożyczki</u>
	<u>31/12/2019</u>
Podmiot dominujący	
Podmiot powiązany - WPEF VI Finance Limited	
Pożyczki	13 605
Razem	13 605

Usługi doradcze

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

Pożyczka udzielona przez WPEF VI Finance Limited

W dniu 3 października 2019 podmiot powiązany WPEF VI Finance Limited udzielił Spółce pożyczki w wysokości EUR 4,2 mln z terminem wymagalności 1 lipca 2020 roku. W dniu 30 grudnia 2019 Spółka spłaciła EUR 1,0 mln wartości nominalnej otrzymanej pożyczki.

Zakupy pakietów wierzytelności z jednostkami powiązanymi

Grupa zawarła następujące transakcje zakupów pakietów wierzytelności z jednostkami powiązanymi.

	<u>01/04/2019- 31/12/2019</u>	<u>01/04/2018- 31/12/2018</u>
Zakupy pakietów wierzytelności		
Podmioty stowarzyszone		
Lumen Profit 6 NS FIZ	-	500
Lumen Profit 7 NS FIZ(*)	1 927	5 024
Lumen Profit 8 NS FIZ	-	3 414
Lumen Profit 12 NS FIZ	-	1 922
	1 927	10 860

(*) Transakcje zrealizowane przed przejęciem kontroli nad funduszem Lumen Profit 7 NS FIZ. Przejęcie kontroli zostało zrealizowane z dniem 31/10/2019, zgodnie z informacjami zawartymi w nocie **10. Połączenia jednostek gospodarczych**

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

21.2. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły

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

Zabezpieczenia umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A.

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

Zabezpieczenia umowy pożyczki z WPEF VI Finance Limited

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

Zabezpieczenia emisji obligacji

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

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

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

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

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

Gwarancje dla funduszy Lumen Profit NSFIZ

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. („KI LUX”) oraz Kredyt Inkaso S.A. zawarły umowy gwarancyjne z Funduszami Lartiq Profit VI, VII, VIII, IX, X, XII, XIV, XV, XVI. W dniu 13 stycznia 2020 r. nazwy funduszy zostały zmienione odpowiednio na Lumen Profit 6, 7, 8, 9, 10, 12, 14, 15, 16. Na podstawie zawartych umów Kredyt Inkaso S.A. oraz KI LUX, zobowiązały się do zapewnienia osiągnięcia rentowności danego funduszu polegającej na uzyskaniu przez dany fundusz dochodów pozwalających na wykupienie przez dany fundusz Certyfikatów z gwarantowaną stopą zwrotu. Gwarantowana stopa zwrotu oznacza stopę zwrotu wynoszącą 5%-6% rocznie (zależnie od Funduszu jest to 5% albo 6%) z ceny emisyjnej Certyfikatów objętych przez uczestników Funduszy (innych niż podmioty z Grupy Kredyt Inkaso), która będzie liczona od dnia przydziału tych Certyfikatów Inwestycyjnych do dnia wykupu, określonych w statutach Funduszy.

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

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

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

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

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

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

W dniu 11 kwietnia 2016 KI LUX zawarła umowy zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych z funduszami Lumen Profit NS FIZ o numerach od 6 do 10 oraz 12. Umowa przewiduje, że KI LUX jako Zastawca ustanowi zastaw rejestrowy na rzecz danego funduszu (występującego jako Zastawnik). Najwyższa suma zabezpieczenia posiadanych certyfikatów wynosi do 10 mln zł. Umowy zastawu rejestrowego zostały zawarte w celu zabezpieczenia kar umownych, o których mowa w Statucie danego funduszu.

Odpowiedzialność Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. oraz Kredyt Inkaso S.A. za zobowiązania wobec funduszy określone powyżej nie jest umownie ograniczona. Treść umów z Funduszami wskazuje, iż oprócz odpowiedzialności z zabezpieczenia rzeczowego w postaci zastawów na Certyfikatach Inwestycyjnych w/w Funduszy należących do Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., oba podmioty odpowiadają całym swoim majątkiem. Taki reżim nieograniczonej odpowiedzialności majątkowej wynika wprost z przepisów kodeksu cywilnego dotyczącej ogólnej odpowiedzialności majątkowej i jest obowiązujący nawet jeśli nie jest wprost wskazany w umowie. Potencjalnie Fundusze posiadające zastawy na Certyfikatach

Inwestycyjnych w/w Funduszy w pierwszej kolejności mogą szukać zaspokojenia swoich ewentualnych roszczeń majątkowych z przedmiotu zastawu. Dopiero w przypadku niezaspokojenia całości roszczeń z przedmiotu zabezpieczenia Fundusze mogą kierować na roszczenia wobec obu spółek na drogę sądową, przy czym dopiero prawomocny tytuł wykonawczy umożliwi egzekucję z całego majątku obu lub którejkolwiek ze spółek.

Zarząd, mając realny wpływ na strategię doboru aktywów funduszy oraz proces ich windykacji, dokonał oceny ryzyka niezrealizowania przez fundusze stóp zwrotu gwarantowanych w przyszłych okresach i rozpoznał z tego tytułu zgodnie z najlepszym szacunkiem rezerwę na dzień bilansowy. Rezerwa ta jest wykorzystywana przez Grupę do realizacji płatności z tytułu zobowiązań gwarantowania stóp zwrotu zdefiniowanych w umowach z funduszami.

Fundusze realizują wykupy certyfikatów inwestycyjnych od uczestników zgodnie z harmonogramem zdefiniowanym w statutach Funduszy, wykorzystując do nadwyżki finansowe wytworzone przez fundusze w toku realizacji wpływów z posiadanych przez nie inwestycji w portfele wierzytelności. W przypadku braku wystarczających środków pieniężnych w funduszach na ten cel na dzień wykupu gwarancyjnego, Grupa Kredyt Inkaso odkupuje za gotówkę od funduszy portfele wierzytelności w kwocie stanowiącej równowartość brakujących środków pieniężnych lub obejmuje certyfikaty gwarancyjne emitowane przez dany fundusz. Transakcje i kwoty odkupu portfeli wierzytelności/objęcia certyfikatów funduszy zostały przedstawione w notce **21.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi**.

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

W styczniu 2020 r. zakończył się proces przejęcia zarządzania funduszy Lartiq Profit VI, VII, VIII, IX, X, XII przez Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Ipopema TFI”). Jednocześnie wyżej wymienionym funduszom zostały nadane nowe nazwy, odpowiednio Lumen Profit 6, 7, 8, 9, 10, 12.

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

W bilansie na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa posiada rozpoznane rezerwy na koszty związane z realizacją umów gwarancyjnych zawartych z funduszami Lumen Profit 6, 8, 9, 10, 12 w kwocie 1.390 tys. zł - całkowita realizacja wypłaty zawartych gwarancji jest planowana do 28 lutego 2020 r.

23. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 29 stycznia 2020 r. jednostki wchodzące w skład Grupy - Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Finsano S.A. - zawarły porozumienia o rozwiązaniu wszystkich umów o subpartycypację łączących te podmioty z funduszami Lumen Profit 6, 7, 8, 9, 10, 12. Zawarte porozumienia przewidują rozliczenia między stronami, w ramach których zagregowana wartość kwot zwrotu należna poszczególnym funduszom Lumen Profit z tytułu zwrotnego przeniesienia praw do przepływów z umów subpartycypacji wynosi 50.906.197 zł. Zawarcie ww. porozumień jest pierwszym z etapów procesu zmierzającego do likwidacji funduszy Lumen Profit. Rozpoczęcie powyższego procesu służy optymalizacji działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso. Rozliczenie transakcji rozwiązania subpartycypacji portfeli zostanie zrealizowane w formie gotówkowej oraz w formie potrącenia wzajemnych wierzytelności na drodze likwidacji funduszy.

24. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 r. status spraw spornych opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2019 r. nie uległ istotnej zmianie oraz nie wystąpiły

nowe sprawy sporne które w ocenie Zarządu mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, w związku z czym nie były tworzone rezerwy na sprawy sporne oraz nie wystąpiły żadne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

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

W dniu 30 września 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego zakończyła kontrolę w Spółce, której przedmiotem było zbadanie działalności Spółki w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami. Postępowanie kontrolne zostało zakończone wydaniem protokołu kontroli datowanym na 30 października 2019 roku. W dniu 18 grudnia 2019 r. Spółka otrzymała od Komisji zalecenie pokontrolne i rozpoczęła prace nad ich wdrożeniem. Spółka będzie wdrażać zalecenia pokontrolne Komisji jak najstaranniej, dyskutując ich wdrożenie z Komisją. Istnieje ryzyko, iż w przypadku nienależytego wykonywania obowiązków wynikających z otrzymanego zezwolenia na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami, zezwolenie może zostać przez KNF cofnięte lub też KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne kontrole lub postępowania.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31/12/2019	31/12/2018
Działalność kontynuowana		
Przychody netto		
<i>Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej</i>	5 566	-
<i>Aktualizacja wyceny pakietów</i>	(7 479)	-
<i>Inne przychody netto</i>	19 390	25 158
Przychody netto razem	17 477	25 158
Pozostałe koszty działalności podstawowej	(23 062)	(18 756)
Koszty ogólnego zarządu	(16 342)	(9 695)
Pozostałe przychody operacyjne	42	82
Pozostałe koszty operacyjne	(264)	(1 519)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(22 149)	(4 730)
Przychody finansowe	23 131	30 399
Koszty finansowe	(28 189)	(28 685)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(27 207)	(3 016)
Podatek dochodowy	(834)	372
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(28 041)	(2 644)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(28 041)	(2 644)
Inne całkowite dochody		
<i>Inne całkowite dochody podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat</i>		
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(988)	(5 328)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	2 746	984
- podatek dochodowy	(334)	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	1 424	(4 344)
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(26 617)	(6 988)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31/12/2019	31/03/2019
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne i prawne	1 604	891
Rzeczowe aktywa trwałe	6 739	1 384
Nieruchomości inwestycyjne	1 558	1 558
Inwestycje w jednostkach zależnych	70 277	70 792
Należności i pożyczki	14 338	21 201
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	223 509	343 237
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 017	-
Aktywa trwałe razem	319 042	439 063
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 846	29 101
Wierzytelności nabyte	29 455	41 809
Pożyczki	14 223	26 677
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	195 679	132 835
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	711	402
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 174	4 019
Aktywa obrotowe razem	254 088	234 843
Aktywa razem	573 130	673 906
PASYWA		
Kapitał własny i zobowiązania		
Kapitał podstawowy	12 897	12 897
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny	(2 976)	(4 400)
Zyski zatrzymane:	(32 335)	13 373
-Strata netto bieżącego okresu	(28 041)	17 667
-Straty lat poprzednich	(4 294)	(4 294)
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	36 465	18 798
Kapitał własny	115 602	142 219
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	333 064	203 877
Leasing finansowy	5 593	708
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	3 566
Zobowiązania długoterminowe razem	338 657	208 151
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 900	17 886
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 751	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	77 176	288 365
Leasing finansowy	1 065	223
Pochodne instrumenty finansowe	8 799	11 728
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 468	1 582
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 712	3 753
Zobowiązania krótkoterminowe razem	118 871	323 536
Zobowiązania razem	457 528	531 687
Pasywa razem	573 130	673 906

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31/12/2019	31/12/2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(27 207)	(3 016)
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 450	280
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	116	19
Wierzytelności nabyte – amortyzacja z rachunku wyników	7 140	-
Wierzytelności nabyte – aktualizacja wyceny	7 479	-
Koszty finansowe	26 380	29 908
Przychody finansowe	(22 854)	(45 451)
Inne korekty	412	(8 271)
Korekty razem	20 123	(23 515)
Zmiana stanu należności	20 255	(9 552)
Zmiana stanu zobowiązań	9 765	7 964
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(6 383)	1 301
Zmiany w kapitale obrotowym	23 637	(287)
Zapłacony podatek dochodowy	-	566
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 553	(26 252)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(814)	(17)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(910)	-
Wierzytelności nabyte – zakupy i nakłady na pakiety	(2 265)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	19 000	3 672
Pożyczki udzielone	-	(27 762)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych/udzielone pożyczki	(34 600)	(76 444)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych/spłaty obligacji	80 614	135 100
Otrzymane odsetki	33 615	16 251
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	94 640	50 800
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	285 929	68 480
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(358 274)	(97 730)
Spłata pożyczek	(4 262)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(944)	(109)
Przepływy z tytułu rozliczenia transakcji zabezpieczających	(5 446)	-
Odsetki zapłacone	(27 042)	(20 032)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(110 039)	(52 392)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 154	(27 844)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku	4 019	33 154
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku	5 173	5 310

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 1 kwietnia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Razem
Stan na 1 kwietnia 2019 roku	12 897	101 551	(4 400)	13 373	18 798	142 219
Zmiany w kapitale własnym						
Zysk netto za okres	-	-	-	(28 041)	-	(28 041)
Efektywna część wyceny instrumentu zabezpieczającego IRS	-	-	1 758	-	-	1 758
Obciążenie podatkiem dochodowym	-	-	(334)	-	-	(334)
Razem całkowite dochody	-	-	1 424	(28 041)	-	(26 617)
Podział wyniku	-	-	-	(17 667)	17 667	-
Stan na 31 grudnia 2019 roku	12 897	101 551	(2 976)	(32 335)	36 465	115 602

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Razem
Stan na 1 kwietnia 2018 roku	12 897	101 551		(7 584)	22 088	128 953
Zmiany w kapitale własnym						
Zysk netto za okres	-	-	-	17 667	-	17 667
Efektywna część wyceny instrumentu zabezpieczającego IRS	-	-	(5 432)	-	-	(5 432)
Obciążenie podatkiem dochodowym	-	-	1 032	-	-	1 032
Razem całkowite dochody	-	-	(4 400)	17 667	-	13 267
Podział wyniku	-	-	-	3 290	(3 290)	-
Stan na 31 marca 2019 roku	12 897	101 551	(4 400)	13 373	18 798	142 219

Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejszy śródroczny skrócony raport finansowy za okres od 1 kwietnia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, wraz z danymi porównawczymi, w dniu 27 lutego 2020 roku („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Maciej Szymański

Jarosław Orlikowski

Bastian Ringhardt

Podpis osoby odpowiedzialnej
za przygotowanie
sprawozdania finansowego

Tomasz Jarzębowicz