



# **JEDNOSTKOWY RAPORT ZA ROK OBROTOWY 2016/17**

**Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna  
w Warszawie**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
KREDYT INKASO S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY 2016/17  
(okres od 01.04.2016 do 31.03.2017)**

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

**Warszawa, lipiec 2017**

| Spis treści  | Strona    |
|--|-----------|
| <b>WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO</b>                      | <b>3</b>  |
| <b>WSKAŹNIKI EKONOMICZNE</b>   | <b>4</b>  |
| <b>KOREKTY BŁĘDÓW</b>  | <b>6</b>  |
| <b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> | <b>10</b> |
| <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>                            | <b>12</b> |
| <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KREDYT INKASO S.A.</b>                     | <b>13</b> |
| <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>                      | <b>14</b> |
| <b>INDEKS NOT OBJAŚNIAJĄCYCH DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>       | <b>16</b> |

## WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

|   | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2017</b> | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2016</b> | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2017</b> | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2016</b> |
|---|--|--|--|--|
|   | <b>tys. PLN</b>                          | <b>tys. PLN</b>                          | <b>tys. EUR</b>                          | <b>tys. EUR</b>                          |
| <b>Rachunek zysków i strat</b>                            |  |  |  |  |
| Przychody   | 30 842                                   | 30 916                                   | 7 076                                    | 7 298                                    |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                  | (4 434)                                  | 1 791                                    | (1 017)                                  | 423                                      |
| Zysj (strata) przed opodatkowaniem                        | 902                                      | 9 061                                    | 207                                      | 2 139                                    |
| Zysk (strata) netto                                       | 2 593                                    | 8 336                                    | 595                                      | 1 968                                    |
| Zysk na akcję (PLN)                                       | 0,20                                     | 0,64                                     | 0,05                                     | 0,15                                     |
| Rozwodniony zysk na akcję (PLN)                           | 0,20                                     | 0,65                                     | 0,05                                     | 0,15                                     |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie                           | X  | X  | 4,3590                                   | 4,2365                                   |
| <b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>                    |  |  |  |  |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej         | (9 409)                                  | (6 651)                                  | (2 159)                                  | (1 570)                                  |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | (51 333)                                 | (251)                                    | (11 776)                                 | (59)                                     |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej          | 166 958                                  | 19 546                                   | 38 302                                   | 4 614                                    |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 106 216                                  | 12 643                                   | 24 367                                   | 2 984                                    |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie                           | X  | X  | 4,3590                                   | 4,2365                                   |
|   | <b>Stan na<br/>31/03/2017</b>            | <b>Stan na<br/>31/03/2016</b>            | <b>Stan na<br/>31/03/2017</b>            | <b>Stan na<br/>31/03/2016</b>            |
| <b>Bilans</b>   |  |  |  |  |
| Aktywa razem  | 608 294                                  | 436 093                                  | 144 152                                  | 102 168                                  |
| Zobowiązania razem  | 476 051                                  | 306 442                                  | 112 814                                  | 71 793                                   |
| Zobowiązania długoterminowe                               | 376 070                                  | 206 519                                  | 89 120                                   | 48 383                                   |
| Zobowiązania krótkoterminowe                              | 99 981                                   | 99 923                                   | 23 693                                   | 23 410                                   |
| Kapitał własny  | 132 243                                  | 129 651                                  | 31 339                                   | 30 375                                   |
| Kapitał podstawowy  | 12 937                                   | 12 937                                   | 3 066                                    | 3 031                                    |
| Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy                         | X  | X  | 4,2198                                   | 4,2684                                   |

Przeliczenia na EUR dokonano w następujący sposób:

Dla pozycji z Rachunku zysków i strat oraz Rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni dla danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów NBP (tabela A) obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie. W okresie od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku średnia ta wynosi 4,3590 PLN/EUR, zaś w okresie od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku 4,2365 PLN/EUR.

Dla pozycji z Bilansu zastosowano kurs średni NBP (tabela A) na ostatni dzień okresu, to jest na dzień 31 marca 2017 roku kurs 4,2198 PLN/EUR, zaś na dzień 31 marca 2016 roku kurs 4,2684 PLN/EUR.

## WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

| wskaźnik   | licznik   | mianownik   | wartość wskaźnika |            |
|--|---|---|-------------------|------------|
|  |   |   | 31/03/2017        | 31/03/2016 |
| <b>Wskaźniki rentowności i efektywności</b>                        |   |   |                   |            |
| ROA (ROAMA)  | zysk netto  | przeciętne aktywa<br>przeciętny kapitał<br>własny           | 0,5%              | 2,0%       |
| ROE  | zysk netto  | przychody netto   | 2,0%              | 6,4%       |
| wskaźniki efektywności   | koszty operacyjne   | EBIT  | 114,6%            | 94,6%      |
| wskaźniki efektywności   | koszty operacyjne   | EBIT  | (796,9%)          | 1602,1%    |
| rentowność netto   | zysk netto  | przychody netto   | 8,4%              | 27,5%      |
| rentowność EBIT  | EBIT  | przychody netto   | (14,4%)           | 5,9%       |
| rentowność EBITDA  | EBITDA  | przychody netto   | (11,5%)           | 9,9%       |
| <b>Struktura kapitału</b>  |   |   |                   |            |
| wskaźniki struktury bilansu  |   |   |                   |            |
| wskaźniki struktury bilansu  | kapitał własny  | suma bilansowa  | 21,7%             | 29,3%      |
| wskaźniki struktury bilansu  | skorygowany kapitał własny                                | suma bilansowa  | 21,7%             | 29,3%      |
| wskaźniki struktury bilansu  | skorygowany kapitał własny                                | suma bilansowa -<br>przeszacowania na<br>pakietach nabytych | 21,7%             | 29,3%      |
| wskaźnik struktury bilansu   | wierzytelności nabyte                                     |   | 0,0%              | 0,0%       |
| <b>Wskaźniki zadłużenia i wypłacalności</b>                        |   |   |                   |            |
| zadłużenie aktywów   |   |   |                   |            |
| zadłużenie aktywów   | dług  | suma bilansowa  | 78,3%             | 70,7%      |
| zadłużenie kapitału własnego                                       |   |   |                   |            |
| zadłużenie skorygowanego kapitału własnego                         | dług  | kapitał własny  | 360,0%            | 240,7%     |
| zadłużenie netto   | dług netto  | skorygowany kapitał<br>własny                               | 360,0%            | 240,7%     |
| udział długu oprocentowanego                                       | dług oprocentowany  | kapitał własny  | 267,2%            | 228,0%     |
| udział długu oprocentowanego                                       | dług oprocentowany  | suma bilansowa  | 77,1%             | 63,9%      |
| udział długu oprocentowanego                                       | dług oprocentowany  | kapitał własny  | 354,6%            | 217,6%     |
| udział długu oprocentowanego                                       | dług oprocentowany  | skorygowany kapitał<br>własny                               | 354,6%            | 217,6%     |
| udział długu krótkoterminowego                                     | oprocentowany STD   | dług oprocentowany  | 19,8%             | 27,0%      |
| udział długu długoterminowego                                      | oprocentowany LTD   | dług oprocentowany  | 80,2%             | 73,0%      |
| zadłużenie kapitału własnego                                       |   |   |                   |            |
| długoterminowe zadłużenie kapitału własnego                        | STD   | kapitał własny  | 75,6%             | 77,1%      |
| długoterminowe zadłużenie kapitału własnego                        | LTD   | kapitał własny  | 284,4%            | 163,7%     |
| Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych) |   |   |                   |            |
| Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych) | średnie miesięczne wpłaty dłużników +<br>środki pieniężne | dług  | 25,8%             | 5,3%       |
| Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych) | średnie miesięczne wpłaty dłużników +<br>środki pieniężne | STD   | 122,8%            | 16,5%      |
| Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych) | średnie miesięczne wpłaty dłużników                       | dług  | 0,0%              | 0,0%       |

|                                  |                                |                    |        |        |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------|--------|--------|
| pokrycie zadłużenia przez EBITDA | EBITDA                         | STD                | (3,5%) | 3,0%   |
| pokrycie zadłużenia przez EBITDA | EBITDA                         | dług               | (0,7%) | 1,0%   |
| pokrycie zadłużenia przez EBITDA | EBITDA                         | dług oprocentowany | (0,8%) | 1,1%   |
| pokrycie odsetek                 | zysk brutto + koszty finansowe | koszty finansowe   | 103,7% | 147,1% |

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

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

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

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

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

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

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

Dług oprocentowany to suma oprocentowanego STD i oprocentowanego LTD.

Zysk EBIT oznacza zysk z działalności operacyjnej.

Zysk EBITDA to zysk EBIT powiększony o amortyzację.

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

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
 ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 ROKU**

|   | Nota | Rok zakończony<br>31/03/2017 | Rok zakończony<br>31/03/2016<br><i>(przekształcony)</i> | Rok zakończony<br>01/04/2015<br><i>(przekształcony)</i> |
|---|------|------------------------------|---|---|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |      |                              |   |   |
| Przychody   | 13   | 30 842                       | 30 916  | 20 468  |
| Koszt własny sprzedaży                                  | 13   | (12)                         | (602)   | (344)   |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                |      | <b>30 830</b>                | <b>30 314</b>   | <b>20 124</b>   |
| Koszty ogólnego zarządu                                 | 13   | (9 932)                      | (8 855)   | (8 108)   |
| Koszty sprzedaży  | 13   | (22 834)                     | (19 649)  | (15 419)  |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 16.1 | 77                           | 169   | 83  |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 16.2 | (2 576)                      | (188)   | (174)   |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>         |      | <b>(4 434)</b>               | <b>1 791</b>  | <b>(3 494)</b>  |
| Przychody finansowe                                     | 14   | 29 565                       | 26 497  | 32 113  |
| Koszty finansowe  | 15   | (24 229)                     | (19 227)  | (20 891)  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               |      | <b>902</b>                   | <b>9 061</b>  | <b>7 728</b>  |
| Podatek dochodowy                                       | 17.1 | 1 691                        | (725)   | 223   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> |      | <b>2 593</b>                 | <b>8 336</b>  | <b>7 951</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>   |      |                              |   |   |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                              |      | <b>2 593</b>                 | <b>8 336</b>  | <b>7 951</b>  |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                           |      | 2 593                        | 8 336   | 7 951   |
| Pozostałe całkowite dochody netto razem                 |      | -                            | -   | -   |
| <b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>                        |      | <b>2 593</b>                 | <b>8 336</b>  | <b>7 951</b>  |

|  | Nota | Rok zakończony<br>31/03/2017 | Rok zakończony<br>31/03/2016 | Rok zakończony<br>01/04/2015 |
|--|------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Zysk (strata) na akcję<br/>(w zł/gr na jedną akcję)</b> | 20   |                              |                              |                              |
| Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:                |      |                              |                              |                              |
| Zwykły   |      | 0,20                         | 0,64                         | 0,61                         |
| Rozwodniony  |      | 0,20                         | 0,65                         | 0,62                         |
| Z działalności kontynuowanej:                              |      |                              |                              |                              |
| Zwykły   |      | 0,20                         | 0,64                         | 0,61                         |
| Rozwodniony  |      | 0,20                         | 0,65                         | 0,62                         |



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2017 ROKU

|   | Nota    | Stan na<br>31/03/2017 | Stan na<br>31/03/2016<br><i>(przekształcony)</i> | Stan na<br>01/04/2015<br><i>(przekształcony)</i> |
|---|---------|-----------------------|--|--|
| <b>AKTYWA</b>   |         |                       |  |  |
| <b>Aktywa trwałe</b>  |         |                       |  |  |
| Wartości niematerialne  | 21.1    | 34                    | 63   | 198  |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 21.2    | 1 339                 | 1 966  | 2 531  |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                                      | 22      | 71 226                | 75 169   | 73 235   |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                                |         | -                     | 235  | 293  |
| Należności i pożyczki   | 23.1    | 12 416                | 195  | 150  |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                               | 23.3    | 235 147               | 145 630  | 136 476  |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                         | 18.2.1  | 1 039                 | -  | 1 272  |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>  |         | <b>321 201</b>        | <b>223 258</b>                                   | <b>214 154</b>                                   |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  |         |                       |  |  |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności            | 23.2    | 6 048                 | 16 272   | 9 674  |
| Pożyczki  | 23.1    | 6 508                 | -  | -  |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                              | 23,23.4 | 150 961               | 179 375  | 160 523  |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                              | 24      | 831                   | 659  | 716  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                      | 36      | 122 745               | 16 529   | 3 885  |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>  |         | <b>287 093</b>        | <b>212 835</b>                                   | <b>174 798</b>                                   |
| <b>Aktywa razem</b>   |         | <b>608 294</b>        | <b>436 093</b>                                   | <b>388 953</b>                                   |
| <b>PASYWA</b>   |         |                       |  |  |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                                    |         |                       |  |  |
| Kapitał podstawowy  | 25      | 12 937                | 12 937   | 12 937   |
| Akcje własne (-)  |         | (500)                 | (500)  | (500)  |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej              | 25      | 101 551               | 101 551  | 101 551  |
| Zyski zatrzymane:   |         | 5 989                 | (448)  | 3 533  |
| - zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej |         | 2 592                 | 8 336  | 7 951  |
| - zyski (straty) lat poprzednich  |         | 3 397                 | (8 784)  | (4 418)  |
| Kapitał zapasowy utworzony z zysku                                      | 26      | 12 266                | 16 111   | 12 578   |
| <b>Kapitał własny</b>   |         | <b>132 243</b>        | <b>129 651</b>                                   | <b>130 099</b>                                   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                      |         |                       |  |  |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                              | 29      | 375 929               | 205 784  | 123 830  |
| Leasing finansowy   | 34.2    | 141                   | 84   | 70   |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                        | 18.2.2  | -                     | 652  | 1 773  |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                               |         | -                     | -  | 33   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                |         | <b>376 070</b>        | <b>206 519</b>                                   | <b>125 706</b>                                   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     |         |                       |  |  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania        | 33      | 5 179                 | 11 808   | 10 939   |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                     |         | -                     | 9 865  | -  |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                              | 29,30   | 92 822                | 76 152   | 120 058  |
| Leasing finansowy   | 34.2    | 91                    | 52   | 152  |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                       | 31      | 1 631                 | 1 862  | 1 999  |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                              | 40      | 258                   | 184  | -  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                               |         | <b>99 981</b>         | <b>99 923</b>                                    | <b>133 147</b>                                   |
| <b>Zobowiązania razem</b>   |         | <b>476 051</b>        | <b>306 442</b>                                   | <b>258 853</b>                                   |
| <b>Pasywa razem</b>   |         | <b>608 294</b>        | <b>436 093</b>                                   | <b>388 953</b>                                   |



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 ROKU**

|   | Nota | Rok<br>zakończony<br>31/03/2017 | Rok zakończony<br>31/03/2016<br><i>(przekształcony)</i> | Rok zakończony<br>01/04/2015<br><i>(przekształcony)</i> |
|---|------|---------------------------------|---|---|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>           |      |                                 |   |   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                 |      | <b>902</b>                      | <b>9 061</b>  | <b>1</b>  |
| <b>Korekty:</b>   |      |                                 |   |   |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe                 | 21.2 | 863                             | 1 052   | (1)   |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne                 | 21.2 | 38                              | 153   | -   |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych                |      | 40                              | -   | -   |
| Koszty finansowe  | 15   | 24 229                          | 19 228  | 20 892  |
| Przychody finansowe   | 14   | (29 565)                        | (26 497)  | (32 113)  |
| Inne korekty  |      | 38                              | (25)  | -   |
| <b>Korekty razem</b>  |      | <b>(4 357)</b>                  | <b>(6 089)</b>  | <b>(11 222)</b>   |
| Zmiana stanu należności   |      | 10 232                          | (7 120)   | -   |
| Zmiana stanu zobowiązań   |      | (6 629)                         | (2 573)   | (1)   |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych                          |      | (329)                           | 70  | -   |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>  |      | <b>3 274</b>                    | <b>(9 623)</b>  | <b>(1)</b>  |
| Zapłacony podatek dochodowy   |      | (9 228)                         | -   | -   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                  |      | <b>(9 409)</b>                  | <b>(6 651)</b>  | <b>(11 222)</b>   |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                   |      |                                 |   |   |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych                               |      | (9)                             | (15)  | -   |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                            |      | (292)                           | (490)   | 1   |
| Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych; certyfikatów inwestycyjnych |      | -                               | (937)   | -   |
| Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych                             |      | -                               | 8 000   | -   |
| Pożyczki udzielone  |      | (18 518)                        | -   | -   |
| Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych                        |      | (101 830)                       | (22 430)  | -   |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych                       |      | 29 046                          | 5 077   | -   |
| Otrzymane odsetki   |      | 40 129                          | 9 077   | -   |
| Otrzymane dywidendy   |      | 141                             | 1 467   | -   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                |      | <b>(51 333)</b>                 | <b>(251)</b>  | <b>1</b>  |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                      |      |                                 |   |   |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                    |      | 245 315                         | 145 691   | -   |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                                     |      | (63 000)                        | (109 000)   | -   |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                           |      | (64)                            | (160)   | -   |
| Odsetki zapłacone   |      | (15 294)                        | (16 985)  | 1   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                   |      | <b>166 958</b>                  | <b>19 546</b>   | <b>1</b>  |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                 |      | 106 216                         | 12 643  | (11 221)  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku                       |      | 16 529                          | 3 885   | -   |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku</b>                  | 40   | <b>122 745</b>                  | <b>16 528</b>   | <b>(11 221)</b>   |

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
 ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 ROKU**

|  | <b>Kapitał<br/>podstawowy</b> | <b>Kapitał ze<br/>sprzedaży<br/>akcji<br/>powyżej ich<br/>wartości<br/>nominalnej</b> | <b>Kapitał<br/>zapasowy<br/>utworzony<br/>z zysku</b> | <b>Zyski<br/>zatrzymane</b> | <b>Akcje własne (-)</b> | <b>Razem</b>   |
|--|-------------------------------|---|---|-----------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Stan na 1 kwietnia 2016 roku (przed korektą)</b>                                    | <b>12 937</b>                 | <b>101 551</b>  | <b>16 111</b>   | <b>(4 939)</b>              | <b>(500)</b>            | <b>125 160</b> |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości  | -                             |   |   | -                           | -                       | -              |
| Korekta błędu podstawowego   | -                             |   |   | 4 490                       | -                       | <b>4 490</b>   |
| <b>Stan na 31 marca 2016 roku (po korekcie)</b>  | <b>12 937</b>                 | <b>101 551</b>  | <b>16 111</b>   | <b>(449)</b>                | <b>(500)</b>            | <b>129 650</b> |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2016 roku do 31.03.2017 roku</b>       |                               |   |   |                             |                         |                |
| <b>Razem transakcje z właścicielami</b>  | -                             |   |   | -                           | -                       | -              |
| Zysk netto za okres od 01.04.2016 roku do 31.03.2017 roku                              | -                             |   | (3 845)   | 3 845                       | -                       | -              |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2016 roku do 31.03.2017 roku | -                             |   |   | 2 593                       | -                       | 2 593          |
| <b>Razem całkowite dochody</b>   | -                             |   |   | <b>6 438</b>                | -                       | <b>2 593</b>   |
| <b>Stan na 31 marca 2017 roku</b>  | <b>12 937</b>                 | <b>101 551</b>  | <b>12 266</b>   | <b>5 989</b>                | <b>(500)</b>            | <b>132 243</b> |

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
 ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 ROKU C.D.**

|  | Kapitał<br>podstawowy | Kapitał ze<br>sprzedaży<br>akcji<br>powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Kapitał<br>zapasowy<br>utworzony<br>z zysku | Zyski<br>zatrzymane | Akcje własne (-) | Razem          |
|--|-----------------------|---|---|---------------------|------------------|----------------|
| <b>Stan na 1 kwietnia 2015 roku</b>  | 12 937                | 101 551   | 12 578                                      | 3 533               | (500)            | 130 098        |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości  | -                     |   |   | -                   | -                | -              |
| Korekta błędu podstawowego   | -                     |   |   | (8 784)             |                  | (8 783)        |
| <b>Stan na 1 kwietnia 2015 roku</b>  | <b>12 937</b>         | <b>101 551</b>  | <b>12 578</b>                               | <b>(5 251)</b>      | <b>(500)</b>     | <b>121 315</b> |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2015 roku do 31.03.2016 roku</b> |                       |   |   |                     |                  |                |
| <b>Razem transakcje z właścicielami</b>  | -                     |   |   | -                   | -                | -              |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy - uchwała                                      |                       |   | 3 533                                       | (3 533)             |                  | -              |
| Zysk netto za okres od 01.04.2015 roku do 31.03.2016 roku                        | -                     |   |   | 3 845               | -                | 8 336          |
| Korekta błędu  | -                     |   |   | 4 491               | -                | -              |
| <b>Razem całkowite dochody</b>   | -                     |   |   |                     | -                | <b>8 336</b>   |
| <b>Stan na 31 marca 2016 roku</b>  | <b>12 937</b>         | <b>101 551</b>  | <b>16 111</b>                               | <b>(448)</b>        | <b>(500)</b>     | <b>129 651</b> |

## KOREKTY BŁĘDÓW

W sprawozdaniu finansowym dokonano następujących korekt błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy:

- Kredyt Inkaso S.A. w dniu 30 września 2013 r. zawarła Umowę o subpartycypację z Kredyt Inkaso Portfolio Investments S.A. (dalej odpowiednio: „Umowa” i „Subpartycypant”). Konsekwencje podatkowe zawarcia Umowy obejmowały lata podatkowe od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. oraz od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r. Przedmiotem Umowy było nabycie przez Subpartycypanta wyłącznego prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności rozumianych jako wpływy ze spłat na poczet wierzytelności oraz obciążenia z tytułu kosztów i wydatków. Kredyt Inkaso S.A. na podstawie Umowy dokonała przeniesienia na Subpartycypanta wyłącznego prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności wchodzących w skład portfela wierzytelności, na który składały się wierzytelności wyszczególnione w załączniku do Umowy (dalej: „Portfel Wierzytelności”). W zamian za przeniesienie prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności Subpartycypant zobowiązał się zapłacić Kredyt Inkaso S.A. cenę. Cena została uregulowana przez Subpartycypanta w dniu 13 czerwca 2014 r. W związku jednak z brakiem bezpośredniej regulacji w przepisach podatkowych skutków podatkowych zawarcia Umowy przez Kredyt Inkaso S.A., skomplikowanym charakterem postanowień Umowy oraz licznymi wątpliwościami co do rozliczenia Umowy na gruncie podatku dochodowego, Kredyt Inkaso S.A. w dniu 12 kwietnia 2016 r. wystąpiła z wnioskiem o wydanie w tym zakresie interpretacji indywidualnej.

W wydanej na skutek wniosku Kredyt Inkaso S.A. interpretacji indywidualnej Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z 21 lipca 2016 r. o sygn. IPPB3/4510-418/16-3/JBB (dalej: „Interpretacja”) wskazano, że:

- „Kredyt Inkaso S.A. powinna więc rozpoznać przychód podatkowy z tytułu ceny na zasadzie kasowej, tj. w dniu otrzymania płatności – w omawianym przypadku w dniu uregulowania Ceny poprzez jej potrącenie ze zobowiązaniem Kredyt Inkaso S.A. z tytułu ceny objęcia obligacji wyemitowanych przez Subpartycypanta. (...) Z kolei dokonując przekazania na rzecz Subpartycypanta, zgodnie z warunkami umowy o subpartycypację, kwot stanowiących pożytki z wierzytelności, Kredyt Inkaso S.A. będzie uprawniona do uznania przekazanych kwot za koszty uzyskania przychodów i ujęcia ich w rachunku podatkowym w momencie poniesienia”,

- „nieprawidłowe jest stanowisko Kredyt Inkaso S.A. zakładające brak wykazania przychodu z tytułu spłat wierzytelności (nabytych uprzednio od pierwotnego wierzyciela) (...). Nie można zgodzić się z Kredyt Inkaso S.A., że wyłączenie z bilansu przedmiotowych wierzytelności może przesądzać o podatkowej kwalifikacji danego przysporzenia majątkowego”,

„Omawiane wydatki, tj. cena nabycia oraz Bezpośrednie Wydatki Windykacyjne, które zostały poniesione przez Spółkę do momentu zawarcia umowy o subpartycypację są bezpośrednio związane z wierzytelnościami (ich nabyciem i dochodzeniem) będącymi przedmiotem umowy o subpartycypację, a nie ze zdarzeniem jakim jest przekazanie Subpartycypantowi praw do przepływów pieniężnych z wierzytelności. (...) A zatem wydatki te będą stanowiły koszty uzyskania przychodów o charakterze bezpośrednim, w momencie dokonywania spłat tych wierzytelności przez dłużników lub zbycia wierzytelności”.

Po doręczeniu Interpretacji, Kredyt Inkaso S.A. postanowiła zastosować się do Interpretacji, co skutkowało koniecznością złożenia korekt zeznań podatkowych CIT-8 za lata podatkowe: od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. oraz od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r.

Korekta podatku dochodowego od osób prawnych z tytułu opisanej powyżej umowy subpartycypacji miała wpływ na wynik lat ubiegłych zmniejszając go o kwotę 8.751.862,1 PLN, z czego wpływ na wynik roku od 01.04.2014 do 31.03.2015 to zmniejszenie o 9.310.694,38 PLN zaś wpływ na wynik roku 01.04.2015-31.03.2016 to zwiększenie wyniku o 558.832,28 PLN (korekta nr 1),

- Korekta podatku odroczonego w związku z korektą nr 1 (korekta nr 2). W związku z korektą błędu powstała strata podatkowa. Na podstawie straty podatkowej ustalono aktywno na podatek odroczoney, które Spółka faktycznie wykorzystuje. Wpływ korekty to zwiększenie wyniku lat ubiegłych o 4.458.149 PLN (z tego wyniku roku od 1 kwietnia 2013 do 31 marca 2014 zwiększenie o kwotę 1.740.774 PLN, roku od 1.04.2014 do 31.03.2015 zmniejszenie o kwotę 1.214.014 PLN i roku od 1.04.2015 do 31.03.2016 zwiększenie o kwotę 3.931.389 PLN.

‘- Korekta nr 3 na 5 666 tys. PLN dotyczy prezentacji aktywa z tytułu podatku odroczonego i rezerwy z tytułu podatku odroczonego per saldo (korekta 3).

## WPŁYW NA SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2016 ROKU

|   | <b>MSSF przed<br/>korektami na<br/>01/04/2016</b> | <b>korekta<br/>nr 1</b> | <b>korekta<br/>nr 2</b> | <b>korekta<br/>nr 3</b> | <b>MSSF po<br/>korektach na<br/>31/03/2016</b> |
|---|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|
| <b>Aktywa</b>   |   |                         |                         |                         |  |
| Wartości niematerialne  | 63  | -                       | -                       | -                       | 63   |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 1 966   | -                       | -                       | -                       | 1 966  |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                                      | 75 169  | -                       | -                       | -                       | 75 169   |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                                | 235   | -                       | -                       | -                       | 235  |
| Należności i pożyczki   | 195   | -                       | -                       | -                       | 195  |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                               | 145 630   | -                       | -                       | -                       | 145 630  |
| dochodowego   | 1 208   | -                       | 4 458                   | (5 666)                 | -  |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>  | <b>224 466</b>                                    | <b>-</b>                | <b>4 458</b>            | <b>(5 666)</b>          | <b>223 258</b>                                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności            | 16 272  | -                       | -                       | -                       | 16 272   |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                              | 179 375   | -                       | -                       | -                       | 179 375  |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                              | 659   | -                       | -                       | -                       | 659  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                      | 16 529  | -                       | -                       | -                       | 16 529   |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>  | <b>212 835</b>                                    | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>212 835</b>                                 |
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>437 301</b>                                    | <b>-</b>                | <b>4 458</b>            | <b>(5 666)</b>          | <b>436 093</b>                                 |
| <b>Pasywa</b>   |   |                         |                         |                         |  |
| Kapitał podstawowy  | 12 937  | -                       | -                       | -                       | 12 937   |
| Akcje własne (-)  | (500)   | -                       | -                       | -                       | (500)  |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej              | 101 551   | -                       | -                       | -                       | 101 551  |
| Zyski zatrzymane:   | 19 956  | (8 752)                 | 4 459                   | -                       | (448)  |
| - zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 3 845   | 559                     | 3 932                   | -                       | 8 336  |
| - zyski (straty) lat poprzednich  | -   | (9 311)                 | 527                     | -                       | (8 784)  |
| - Kapitał zapasowy utworzony z zysku                                    | 16 111  | -                       | -                       | -                       | 16 111   |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej        | 133 944   | (8 752)                 | 4 458                   | -                       | 113 540  |
| <b>Kapitał własny</b>   | <b>133 944</b>                                    | <b>(8 752)</b>          | <b>4 458</b>            | <b>-</b>                | <b>113 540</b>                                 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                              | 205 784   | -                       | -                       | -                       | 205 784  |
| Leasing finansowy   | 84  | -                       | -                       | -                       | 84   |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                        | 6 318   | -                       | -                       | (5 666)                 | 652  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                      | <b>212 185</b>                                    | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>(5 666)</b>          | <b>206 519</b>                                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania        | 11 808  | -                       | -                       | -                       | 11 808   |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                     | 1 113   | 8 752                   | -                       | -                       | 9 865  |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                              | 76 152  | -                       | -                       | -                       | 76 152   |
| Leasing finansowy   | 52  | -                       | -                       | -                       | 52   |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                       | 1 862   | -                       | -                       | -                       | 1 862  |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                              | 184   | -                       | -                       | -                       | 184  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     | <b>91 171</b>                                     | <b>8 752</b>            | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>99 923</b>                                  |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>303 356</b>                                    | <b>8 752</b>            | <b>-</b>                | <b>(5 666)</b>          | <b>306 442</b>                                 |
| <b>Pasywa razem</b>   | <b>437 301</b>                                    | <b>-</b>                | <b>4 458</b>            | <b>(5 666)</b>          | <b>436 093</b>                                 |

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2016 ROKU**

|   | <b>MSSF przed<br/>korektami</b>          |                         |                         |                         | <b>MSSF po<br/>korektach</b>             |
|---|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|
|   | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2016</b> | <b>korekta<br/>nr 1</b> | <b>korekta<br/>nr 2</b> | <b>korekta<br/>nr 2</b> | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2016</b> |
| Przychody                                       | 30 916                                   | -                       | -                       | -                       | 30 916                                   |
| Koszty sprzedaży                                | (602)                                    |                         |                         |                         | (602)                                    |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>        | <b>30 314</b>                            | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>30 314</b>                            |
| Koszty ogólnego zarządu                         | (8 855)                                  | -                       | -                       | -                       | (8 855)                                  |
| Koszty sprzedaży                                | (19 649)                                 | -                       | -                       | -                       | (19 649)                                 |
| Pozostałe przychody operacyjne                  | 169                                      | -                       | -                       | -                       | 169                                      |
| Pozostałe koszty operacyjne                     | (188)                                    | -                       | -                       | -                       | (188)                                    |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> | <b>1 791</b>                             | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>1 791</b>                             |
| Przychody finansowe                             | 26 497                                   | -                       | -                       | -                       | 26 497                                   |
| Koszty finansowe                                | (18 720)                                 | (507)                   | -                       | -                       | (19 227)                                 |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>       | <b>9 568</b>                             | <b>(507)</b>            | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>9 061</b>                             |
| Podatek dochodowy                               | (5 722)                                  | 1 066                   | 3 931                   |                         | (725)                                    |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności</b>       | <b>3 846</b>                             | <b>559</b>              | <b>3 931</b>            | <b>-</b>                | <b>8 336</b>                             |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                      | <b>3 846</b>                             | <b>559</b>              | <b>3 931</b>            |                         | <b>8 336</b>                             |
|   | <b>MSSF przed<br/>korektami</b>          |                         |                         |                         | <b>MSSF po<br/>korektach</b>             |
|   | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2016</b> | <b>korekta<br/>nr 1</b> | <b>korekta<br/>nr 2</b> | <b>korekta<br/>nr 3</b> | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2016</b> |
| Inne całkowite dochody                          |  |                         |                         |                         |  |
| Zysk (strata) netto                             | <b>3 846</b>                             | <b>559</b>              | <b>3 931</b>            |                         | <b>8 336</b>                             |
| Całkowite dochody                               | <b>3 846</b>                             | <b>559</b>              | <b>3 931</b>            |                         | <b>8 336</b>                             |

**Wpływ na jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanu na 01.04.2016 roku.**

|   | <b>MSSF przed<br/>korektami</b>          |                                      |                         |                                      | <b>MSSF po<br/>korektach</b>             |
|---|--|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|--|
|   | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2016</b> | <b>korekta<br/>nr 1</b>              | <b>korekta<br/>nr 2</b> | <b>korekta<br/>nr 3</b>              | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2016</b> |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>           |  |                                      |                         |                                      |  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                 | <b>9 568</b>                             | <b>(507)</b>                         | -                       | -                                    | <b>9 061</b>                             |
| Korekty:  |  |                                      |                         |                                      |  |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe                               | 1 053                                    | -                                    | -                       | -                                    | 1 052                                    |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne                 | 153                                      | -                                    | -                       | -                                    | 153                                      |
| Koszty finansowe  | 18 721                                   | 507                                  | -                       | -                                    | 19 228                                   |
| Przychody finansowe   | (26 497)                                 | -                                    | -                       | -                                    | (26 497)                                 |
| Inne korekty  | (25)                                     | -                                    | -                       | -                                    | (25)                                     |
| <b>Korekty razem</b>  | <b>(6 595)</b>                           | <b>507</b>                           | -                       | -                                    | <b>(6 089)</b>                           |
| Zmiana stanu należności   | (7 120)                                  | -                                    | -                       | -                                    | (7 120)                                  |
| Zmiana stanu zobowiązań   | (2 573)                                  | -                                    | -                       | -                                    | (2 573)                                  |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń   | 70                                       | -                                    | -                       | -                                    | 70                                       |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>  | <b>(9 623)</b>                           | -                                    | -                       | -                                    | <b>(9 623)</b>                           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności</b>                              | <b>(6 650)</b>                           | -                                    | -                       | -                                    | <b>(6 650)</b>                           |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>         |  |                                      |                         |                                      |  |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych                               | (15)                                     | -                                    | -                       | -                                    | (15)                                     |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych                              | -  | -                                    | -                       | -                                    | -  |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                            | (490)                                    | -                                    | -                       | -                                    | (490)                                    |
| Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych; certyfikatów inwestycyjnych | (937)                                    | -                                    | -                       | -                                    | (937)                                    |
| Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych                             | 8 000                                    | -                                    | -                       | -                                    | 8 000                                    |
| Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych                        | (22 430)                                 | -                                    | -                       | -                                    | (22 430)                                 |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych                       | 5 077                                    | -                                    | -                       | -                                    | 5 077                                    |
| Otrzymane odsetki   | 9 077                                    | -                                    | -                       | -                                    | 9 077                                    |
| Otrzymane dywidendy   | 1 467                                    | -                                    | -                       | -                                    | 1 467                                    |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności</b>                              | <b>(251)</b>                             | -                                    | -                       | -                                    | <b>(251)</b>                             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>            |  |                                      |                         |                                      |  |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                    | 145 691                                  | -                                    | -                       | -                                    | 145 691                                  |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                                     | (109 000)                                | -                                    | -                       | -                                    | (109 000)                                |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                           | (160)                                    | -                                    | -                       | -                                    | (160)                                    |
| Odsetki zapłacone   | (16 985)                                 | -                                    | -                       | -                                    | (16 985)                                 |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                   | <b>19 546</b>                            | -                                    | -                       | -                                    | <b>19 546</b>                            |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                 | 12 644                                   | -                                    | -                       | -                                    | 12 644                                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek                            | 3 885                                    | -                                    | -                       | -                                    | 3 885                                    |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na</b>                              | <b>16 529</b>                            | -                                    | -                       | -                                    | <b>16 529</b>                            |
|   |  | <b>Rok zakończony<br/>31/03/2016</b> |                         | <b>Rok zakończony<br/>31/03/2016</b> |  |
| <b>Zysk (strata) na akcję<br/>(w zł/gr na jedną akcję)</b>                |  |                                      |                         |                                      |  |
| Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:                               |  |                                      |                         |                                      |  |
| Zwykły  |  |                                      | 0,20                    |                                      | 0,64                                     |
| Rozwodniony   |  |                                      | 0,20                    |                                      | 0,65                                     |
| Z działalności kontynuowanej:   |  |                                      |                         |                                      |  |
| Zwykły  |  |                                      | 0,20                    |                                      | 0,64                                     |
| Rozwodniony   |  |                                      | 0,20                    |                                      | 0,65                                     |



Indeks not objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego

- 1 Informacje ogólne
  - 1.1. Informacje o jednostce
  - 1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej
  - 1.3. Struktura akcjonariatu
  - 1.4. Rok obrotowy
  - 1.5. Przedmiot działalności
  - 1.6. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza
- 2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
  - 2.1. Oświadczenie o zgodności
  - 2.2. Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 2016 roku
  - 2.3. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie
  - 2.4. Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie
  - 2.5. Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE
  - 2.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości
- 3 Stosowane zasady rachunkowości
  - 3.1. Kontynuacja działalności
  - 3.2. Podstawa sporządzenia
  - 3.3. Transakcje w walutach obcych
  - 3.4. Segmenty operacyjne
  - 3.5. Wartości niematerialne
  - 3.6. Rzeczowe aktywa trwałe
  - 3.7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
  - 3.8. Aktywa finansowe
  - 3.9. Należności krótkoterminowe
  - 3.10. Pozostałe aktywa finansowe
  - 3.11. Środki pieniężne
  - 3.12. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe
  - 3.13. Kapitał podstawowy
  - 3.14. Koszty emisji akcji i akcje własne
  - 3.15. Kapitał zapasowy utworzony z zysku
  - 3.16. Kapitał z aktualizacji wyceny, kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży
  - 3.17. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
  - 3.18. Rezerwa na świadczenia pracownicze
  - 3.19. Pozostałe rezerwy
  - 3.20. Zobowiązania finansowe
  - 3.21. Inne rozliczenia międzyokresowe
  - 3.22. Przychody
  - 3.23. Koszty ogólnego zarządu
  - 3.24. Pozostałe koszty działalności podstawowej
  - 3.25. Podatek dochodowy
  - 3.26. Rachunek przepływów pieniężnych
  - 3.27. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości
- 4 Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych
- 5 Oświadczenie Zarządu Kredyt Inkaso S.A. o zgodności Sprawozdania Finansowego z obowiązującymi zasadami rachunkowości
- 6 Oświadczenie Zarządu Kredyt Inkaso S.A. o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- 7 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach
- 8 Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych i wartości niematerialnych
- 9 Aktywa na podatek odroczony
- 10 Klasyfikacja umów leasingowych
- 11 Utrata wartości aktywów finansowych
- 12 Utrata wartości pozostałych aktywów trwałych
- 13 Przychody i koszty
- 14 Przychody finansowe
- 15 Koszty finansowe
- 16 Pozostałe przychody i koszty operacyjne
  - 16.1. Pozostałe przychody operacyjne
  - 16.2. Pozostałe koszty operacyjne
- 17 Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej
  - 17.1. Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy
  - 17.2. Saldo podatku odroczonego
    - 17.2.1. Aktywo
    - 17.2.2. Rezerwa
  - 17.3. Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

- 19 Działalność zaniechana
- 20 Liczba akcji i zysk na jedną akcję (EPS)
- 21 Aktywa trwałe
  - 21.1. Wartości niematerialne
    - 21.1.1. Wartość firmy
    - 21.1.2. Wartości niematerialne i prawne
  - 21.2. Rzeczowe aktywa trwałe
- 22 Inwestycje w jednostkach zależnych
- 23 Pozostałe aktywa finansowe
  - 23.1. Należności i pożyczki
  - 23.2. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności
  - 23.3. Pozostałe aktywa finansowe
  - 23.4. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
- 24 Rozliczenia międzyokresowe
- 25 Kapitał akcyjny
- 26 Kapitał zapasowy
  - 26.1 Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym
- 27 Podział zysku za rok 2016/2017
  - 27.1. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy
- 28 Kredyty, pożyczki, inne instrumenty finansowe
  - 28.1. Kredyty i pożyczki
  - 28.2. Wyemitowane obligacje
- 29 Rezerwy
- 30 Pozostałe zobowiązania
- 31 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
- 32 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
  - 32.1 Ogólne warunki leasingu
  - 32.2 Zobowiązania z tytułu leasingu
  - 32.3. Umowy leasingu operacyjnego
    - 32.3.1. Jednostka jako leasingobiorca
    - 32.3.2. Warunki leasingu
    - 32.3.3. Obowiązki z tytułu nierozwiązywalnych umów leasingu operacyjnego
- 33 Zarządzanie ryzykiem finansowym
  - 33.1. Ryzyko kredytowe
  - 33.2. Ryzyko płynności
  - 33.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej
  - 33.4. Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany odsetek ustawowych oraz stóp procentowych NBP
  - 33.5. Ryzyko rynkowe: Ryzyko walutowe
  - 33.6. Ryzyko rynkowe: Ryzyko zmiany ceny
- 34 Instrumenty finansowe
  - 34.1. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w jednostkowym bilansie w wartości godziwej
  - 34.2. Przekwalifikowanie
  - 34.3. Wyłączenie z bilansu
  - 34.4. Sposób wyceny instrumentów finansowych
- 35 Koszt kapitału
- 36 Transakcje z jednostkami powiązanymi
  - 36.1. Transakcje handlowe
  - 36.2. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym
  - 36.3. Obligacje nabyte od jednostek powiązanych
  - 36.4. Wynagrodzenia członków Zarządu
  - 36.5. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym
  - 36.6. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego
  - 36.7. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia
- 37 Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego
- 38 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- 39 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe
- 40 Informacje o udzielonych gwarancjach i poręczeniach oraz o zabezpieczeniach na majątku Spółki
- 41 Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres sprawozdawczy
- 42 Zatrudnienie w Spółce
- 43 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2017**

### **1. Informacje ogólne**

#### **1.1. Informacje o jednostce**

Nazwa Spółki: Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna („Spółka”, „Emitent”)

Siedziba Spółki: 02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 39

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji: 28 grudnia 2006 roku w obecnej formie prawnej (spółka akcyjna)

19 kwietnia 2001 roku w poprzedniej formie prawnej (spółka komandytowa)

Numer KRS: 0000270672

Regon: 951078572

NIP: 922-254-40-99

PKD: 64.99.Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

#### **1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej**

Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

##### **Zarząd:**

|                               |   |                    |
|-------------------------------|---|--------------------|
|                               |   | Prezes             |
| Pan Paweł Robert Szewczyk     | - | Zarządu            |
| Pan Piotr Andrzej Podłowski   | - | Wiceprezes Zarządu |
| Pan Jarosław Jerzy Orlikowski | - | Wiceprezes Zarządu |

##### **Rada Nadzorcza:**

|                            |   |                    |
|----------------------------|---|--------------------|
| Pan Maciej Jerzy Szymański | - | Przewodniczący     |
| Pan Bogdan Dzudzewicz      | - | Wiceprzewodniczący |
| Pan Ewa Podgórska          | - | Sekretarz          |
| Pan Daniel Dąbrowski       | - | Członek            |
| Pan Karol Szymański        | - | Członek            |

Na dzień 31 marca 2017 roku skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

##### **Zarząd:**

|                             |   |                    |
|-----------------------------|---|--------------------|
|                             |   | Prezes             |
| Pan Paweł Robert Szewczyk   | - | Zarządu            |
| Pan Piotr Andrzej Podłowski | - | Wiceprezes Zarządu |

##### **Rada Nadzorcza:**

|                            |   |                                    |
|----------------------------|---|------------------------------------|
| Pan Maciej Jerzy Szymański | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| Pan Tomasz Karpiński       | - | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Pani Ewa Podgórska         | - | Sekretarz Rady Nadzorczej          |
| Pan Daniel Dąbrowski       | - | Członek Rady Nadzorczej            |
| Pan Karol Szymański        | - | Członek Rady Nadzorczej            |

##### **Zmiany w Zarządzie Spółki**

Na dzień 31 marca 2016 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

|                           |   |                    |
|---------------------------|---|--------------------|
|                           |   | Prezes             |
| Pan Paweł Robert Szewczyk | - | Zarządu            |
| Pan Jan Paweł Lisicki     | - | Wiceprezes Zarządu |

W dniu 10 października 2016 roku Pan Jan Paweł Lisicki złożył rezygnację, ze skutkiem na dzień 31 października 2016 roku, z funkcji Wiceprezesa i Członka Zarządu.

W dniu 28 października 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Piotra Andrzeja Podłowskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 1 listopada 2016 r.

W dniu 21 kwietnia 2017r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Jarosława Jerzego Orlikowskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

### **Zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki**

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

|                       |   |                                |
|-----------------------|---|--------------------------------|
| Pan Ireneusz Chadaj   | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Pan Marek Gabryjelski | - | Sekretarz Rady Nadzorczej      |
| Pan Tomasz Mazurczak  | - | Członek Rady Nadzorczej        |
| Pan Mirosław Gronicki | - | Członek Rady Nadzorczej        |
| Pan Mariusz Banaszuk  | - | Członek Rady Nadzorczej        |
| Pan Piotr Urbańczyk   | - | Członek Rady Nadzorczej        |

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso S.A. dnia 5 kwietnia 2016 roku powołała w skład Rady Nadzorczej Emitenta:

Pana Ireneusza Chadaję  
Pana Marka Gabryjelskiego  
Pana Tomasza Mazurczak  
Pana Andrzeja Soczka

|                                  |   |   |
|----------------------------------|---|---|
| Pana Karola Macieja Szymańskiego | - | wybór nastąpił w trybie głosowania grupami przez grupę utworzoną przez akcjonariusza Gamex sp. z o.o.   |
| Pana Piotra Urbańczyka           | - | wybór nastąpił w w trybie głosowania grupami przez grupę utworzoną przez akcjonariusza Gamex sp. z o.o. |

Pana Piotra Woźniaka

Dodatkowo Pan Piotr Urbańczyk został delegowany na niniejszym Zgromadzeniu do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Dnia 29 września 2016 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Kredyt Inkaso S.A.został ustalony poniższy skład Rady Nadzorczej:

|                            |   |                                    |
|----------------------------|---|------------------------------------|
| Pan Maciej Jerzy Szymański | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| Pan Tomasz Karpiński       | - | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Pani Ewa Podgórska         | - | Sekretarz Rady Nadzorczej          |
| Pan Daniel Dąbrowski       | - | Członek Rady Nadzorczej            |
| Pan Karol Szymański        | - | Członek Rady Nadzorczej            |

Dodatkowo Pan Karol Szymański został delegowany na niniejszym Zgromadzeniu do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

W związku ze złożeniem w dniu 16 maja 2017 r. w Spółce przez Pana Tomasza Karpińskiego rezygnacji z funkcji Wiceprzewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej, pozostali Członkowi Rady Nadzorczej Spółki w dniu 30 maja 2017 roku dokonali uzupełnienia składu Rady Nadzorczej w drodze kooptacji poprzez powołanie na funkcję Wiceprzewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej Pana Bogdana Dzudzewicza .

### 1.3. Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 31 marca 2017 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

| Podmiot   | Siedziba | Ilość akcji       | % posiadanego kapitału | % posiadanych praw głosów |
|---|----------|-------------------|------------------------|---------------------------|
| Waterland Private Equity Investments B.V.         | Warszawa | 7 911 380         | 61,16%                 | 61,16%                    |
| Krzysztof Borusowski (za pośrednictwem BEST S.A.) | Gdynia   | 4 268 134         | 32,99%                 | 32,99%                    |
| Pozostali akcjonariusze                           |          | 756 995           | 5,85%                  | 5,85%                     |
| <b>Razem</b>                                      |          | <b>12 936 509</b> | <b>100,00%</b>         | <b>100,00%</b>            |

### 1.4. Rok obrotowy

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok rozpoczynający się 1 kwietnia i kończący się 31 marca roku następnego.

### 1.5. Przedmiot działalności

Podstawowa działalność jednostki obejmuje:

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

### 1.6. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

## **2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

### **2.1. Oświadczenie o zgodności**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz ich interpretacjami („MSSF”), które zostały włączone do prawa Unii Europejskiej w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („UE”). Natomiast w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami i interpretacjami jest ono zgodne z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t. jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („Ustawa o rachunkowości”) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez UE standardów oraz związanych z nimi interpretacji za wyjątkiem wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez UE bądź zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym. Spółka nie skorzystała w okresie objętym sprawozdaniem z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

### **2.2. Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 2016 roku**

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2016/2017:

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za rok 2016/2017.

### **2.3. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie**

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

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Jeżeli chodzi o wycenę zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, MSSF 9 wymaga, by zmianę wartości godziwej zobowiązania finansowego, wynikającą ze zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, chyba że ujęcie skutków zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania w pozostałych całkowitych dochodach spowodowałoby wystąpienie lub zwiększenie niedopasowania księgowego w wyniku finansowym. Zmian wartości godziwej przypisywanych do ryzyka kredytowego zobowiązania nie przenosi się następnie na wynik finansowy. Zgodnie z MSR 39 cała kwota zmiany wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy jest ujmowana w wyniku finansowym.
- W odniesieniu do utraty wartości aktywów finansowych, MSSF 9 wymaga stosowania modelu oczekiwanej straty kredytowej zamiast wymaganego dotychczas przez MSR 39 modelu poniesionej straty kredytowej. Model oczekiwanej straty kredytowej wymaga, by jednostka rozliczała prognozowane straty kredytowe i ich zmiany na każdy dzień sprawozdawczy w celu odzwierciedlenia zmian ryzyka kredytowego po jego początkowym ujęciu. Innymi słowy, zdarzenie kredytowe nie musi zajść przed datą ujęcia strat kredytowych.
- Nowe wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zachowują trzy rodzaje rachunkowości zabezpieczeń zdefiniowane w MSR 39. MSSF 9 jest bardziej elastyczny, jeżeli chodzi o typy transakcji podlegających rachunkowości zabezpieczeń; w szczególności rozszerza on zakres instrumentów kwalifikujących się jako instrumenty zabezpieczające, a także dopuszcza wyznaczanie komponentów ryzyka w przypadku pozycji niefinansowych. Dla oceny skuteczności testy efektywności zastąpiono zasadą „powiązania ekonomicznego”. Nie wymaga się już retrospektywnej oceny efektywności zabezpieczenia. Poszerzono również wymogi dotyczące ujawniania informacji o zarządzaniu ryzykiem w jednostce.

Grupa planuje przyjąć nowy standard zgodnie z datą jego wejścia w życie. Obecnie Grupa jest w trakcie analizy oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, a jej wyniki nie są jeszcze znane. Grupa ocenia iż portfele wierzytelności wyceniane w wartości godziwej będą po wejściu w życie standardu wyceniane w zamortyzowanym koszcie, jeżeli wynik testu modelu biznesowego oraz testu charakterystyka przepływów pieniężnych wypadnie pozytywnie. Grupa nie przewiduje istotnego wpływu nowego standardu na pozostałe aktywa finansowe Grupy. W odniesieniu do zmian dotyczących utraty wartości aktywów Grupa nabywa portfele wierzytelności już z istotną utratą wartości i w cenie nabycia zawierają one korektę oczekiwanej straty kredytowej.

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów.



## **2.5. Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 31 lipca 2017 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- Wszystkie aktywa finansowe wchodzące obecnie w zakres MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” muszą być wyceniane w koszcie zamortyzowanym lub w wartości godziwej. W szczególności inwestycje w instrumenty dłużne, utrzymywane w ramach modelu biznesowego zakładającego pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych i generujące umowne przepływy pieniężne wyłącznie w formie spłat kapitału i odsetek od kapitału pozostającego do spłaty, generalnie wycenia się w koszcie zamortyzowanym na koniec kolejnych okresów rozliczeniowych. Instrumenty dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego zakładającego pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych z możliwością ich zbycia generujące umowne przepływy pieniężne wyłącznie w formie spłat kapitału i odsetek od kapitału pozostającego do spłaty, wycenia się w WGPCD. Wszystkie pozostałe instrumenty dłużne i kapitałowe wycenia się w wartości godziwej na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Ponadto zgodnie z MSSF 9 jednostka sprawozdawcza może podjąć nieodwołalną decyzję dotyczącą prezentacji późniejszych zmian w wartości godziwej inwestycji kapitałowych (nieprzeznaczonych do obrotu) w pozostałych całkowitych dochodach, natomiast w wyniku finansowym ujmować tylko dochody z dywidendy.
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące

w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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).

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

## 2.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich, Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

### 3. Stosowane zasady rachunkowości

#### 3.1. Kontynuacja działalności

Jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej jednostki.

#### 3.2. Podstawa sporządzenia

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są do wartości godziwej. Pozostałe składniki aktywów i zobowiązań finansowych wykazywane są wg wartości zamortyzowanego kosztu pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Rok obrotowy Spółki obejmuje okres od 1 kwietnia roku poprzedniego do 31 marca roku następnego i zawiera dane porównawcze:

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na 31.03.2016,
- dla pozycji rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym, sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.04.2015 roku do 31.03.2016 roku.

**Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę przedstawione zostały poniżej.**

#### 3.3. Transakcje w walutach obcych

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

Pozycje pieniężne wyrażone w walucie obcej wyceniane są według kursu zamknięcia (kursu natychmiastowej realizacji, wykonania) tzn. po kursie banku wiodącego -NBP 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.

#### 3.4. Segmenty operacyjne

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

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

### 3.5. Wartości niematerialne

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

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

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

- dla oprogramowania systemowego - 30%, 33% lub 50%
- dla oprogramowania produkcyjnego - 30% lub 50%

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

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

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

### 3.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczono:

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

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

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

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

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

Inwestycje w obce środki trwałe (budynki) - 10%

Komputery (stacje robocze), Notebook'i, Serwery, komputerowe urządzenia specjalistyczne - 30%

Kopiarki i drukarki wysokonakładowe - 28%

Systemy telekomunikacyjne, meble, środki transportu - 20%

Specjalistyczne urządzenia biurowe(np. kopertownice, niszczarki wysokonakładowe) - 14%

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

### 3.7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki zatwierdzonym przez Zarząd Spółki dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczonego ujmowane są w pełnej wysokości.

### 3.8. Aktywa finansowe

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

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

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

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

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Inwestycje w jednostkach zależnych**

Inwestycje w jednostki zależne są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.



### 3.9. Należności krótkoterminowe

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

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

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

Wartość księgową należności odpowiada ich wartości godziwej.

### 3.10. Pozostałe aktywa finansowe i pożyczki

Spółka ujmuje składnik aktywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wtedy i tylko wtedy, gdy staje się stroną umowy tego instrumentu.

Spółka decyduje o klasyfikacji aktywa finansowego w momencie jego początkowego ujęcia.

Aktywa objęte zakresem MSR 39 klasyfikuje się do następujących kategorii:

- pozostałe długoterminowe aktywa finansowe,
- pożyczki
- pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe, utrzymywane do terminu zapadalności.

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się według wartości godziwej, powiększonej lub pomniejszonej, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych.

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

Aktywa finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Są to głównie obligacje i pożyczki.

### 3.11. Środki pieniężne

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

### 3.12. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, tj. poniesione wydatki dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

### 3.13. Kapitał podstawowy

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

### 3.14. Koszty emisji akcji i akcje własne

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

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

Akcje własne są ujmowane na dzień rozliczenia transakcji.

### 3.15. Kapitał zapasowy utworzony z zysku

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

### 3.16. Kapitał z aktualizacji wyceny

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

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

### 3.17. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

### 3.18. Rezerwa na świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

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

Rezerwy na odprawy emerytalne

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

### 3.19. Pozostałe rezerwy

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

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

### 3.20. Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

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

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

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

### 3.21. Inne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

### 3.22. Przychody

Na przychody składają się:

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

Przychody finansowe

#### Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

#### Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

### 3.23. Koszty ogólnego zarządu

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

### **3.24. Koszty sprzedaży**

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

### **3.25. Podatek dochodowy**

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

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

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

### **3.26. Rachunek przepływów pieniężnych**

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

### **3.27. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości**

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

Korekty błędów zostały opisane na stronach 11-14.

#### **4. Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych**

W roku obrotowym 2016/2017 Spółka dokonała emisji obligacji serii A1, A2, B1 oraz C1 na łączną kwotę 248.763 tys. PLN. Środki uzyskane z emisji zostały przeznaczone na bieżącą działalność operacyjną, w tym w szczególności pośredni zakup portfeli wierzycelności oraz refinansowanie obligacji.

#### **5. Oświadczenie Zarządu Kredyt Inkaso S.A. o zgodności Sprawozdania Finansowego z obowiązującymi zasadami rachunkowości**

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, Jednostkowe Roczne Sprawozdanie Finansowe Kredyt Inkaso S.A. za okres od dnia 1 kwietnia 2016 roku do dnia 31 marca 2017 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Kredyt Inkaso Spółki Akcyjnej oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Kredyt Inkaso Spółki Akcyjnej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk. Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską.

#### **6. Oświadczenie Zarządu Kredyt Inkaso S.A. o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Kredyt Inkaso S.A. za okres od dnia 1 kwietnia 2016 roku do dnia 31 marca 2017 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

#### **7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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.

#### **Niepewność szacunków**

#### **8. Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych**

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych (w tym wartości niematerialnych i prawnych) podlegających amortyzacji. Na dzień 31.03.2017 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. 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. Wartość bilansowa rzeczowych środków trwałych i wartości niematerialnych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 21.1 i 21.2.

#### **9. Aktywa na podatek odroczony**

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

## **Profesjonalny osąd**

### **10. Klasyfikacja umów leasingowych**

Klasyfikacja umów na umowy leasingu operacyjnego i finansowego dokonywana jest na podstawie postanowień MSR 17 „Leasing”. Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są liniowo przez okres leasingu w kosztach bieżącego okresu. Do umów leasingu operacyjnego Spółka kwalifikuje umowy długookresowego wynajmu lokali na działalność operacyjną, raz najem samochodów. Zawarte umowy najmu pojazdów są na okres do 2 lat najmu lokali do 10 lat. Umowy zawierają klauzule Stan zobowiązań z tytułu zawartych umów najmu lokali i pojazdów prezentuje nota numer 32. Składniki majątkowe używane na podstawie umów leasingu finansowego spółka ujmuje zgodnie z postanowieniami MSR 17 i wprowadza do ewidencji aktywów trwałych, dokonując odpisów amortyzacyjnych. Przyjęty okres amortyzacji odpowiada okresowi planowanej użyteczności ekonomicznej. Opłaty leasingowe ponoszone w związku z leasingiem finansowym są rozdzielane na część stanowiącą koszty finansowe oraz część zmniejszającą stan zobowiązania. Część stanowiąca koszt finansowy jest odnoszona do kosztów finansowych w czasie trwania umowy leasingu. Spółka korzysta z leasingu finansowego samochodów, co prezentuje nota nr 32.2 pt. „Zobowiązania z tytułu leasingu”.

### **11. Utrata wartości aktywów finansowych**

Zarząd Spółki dokonuje oceny, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości, przeprowadza wycenę pozostałych i finansowych do wartości godziwej odnosząc jej skutki przez wynik finansowy, co zostało opisane w punkcie nr 3.8 - Aktywa finansowe.

### **12. Utrata wartości pozostałych aktywów trwałych**

Zarząd Spółki dokonuje oceny, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości i przeprowadza wycenę pozostałych aktywów trwałych do wartości godziwej odnosząc jej skutki przez wynik finansowy.

### 13. Przychody i koszty

#### Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży jednostki dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

|  | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2017</b> | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2016</b> |
|--|--|--|
| Zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami | 28 453                                   | 29 067                                   |
| Pozostałe usługi                               | 2 389                                    | 1 849                                    |
| <b>Razem</b>                                   | <b>30 842</b>                            | <b>30 916</b>                            |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                  | <b>(12)</b>                              | <b>(602)</b>                             |

#### Koszty rodzajowe

|  | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2017</b> | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2016</b> |
|--|--|--|
| Analiza kosztów rodzajowych przedstawia się następująco: |  |  |
| Amortyzacja  | 901                                      | 1 206                                    |
| Zużycie materiałów i energii                             | 817                                      | 946                                      |
| Usługi obce  | 16 130                                   | 12 599                                   |
| Podatki i opłaty   | 493                                      | 91                                       |
| Wynagrodzenia  | 11 694                                   | 10 287                                   |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia               | 2 104                                    | 1 833                                    |
| Pozostałe koszty rodzajowe                               | 627                                      | 1 543                                    |
| <b>Razem</b>   | <b>32 766</b>                            | <b>28 504</b>                            |
| <br>   |  |  |
| Koszty ogólnego zarządu                                  | 9 932                                    | 8 855                                    |
| Koszty sprzedaży   | 22 834                                   | 19 649                                   |
| <b>Razem</b>   | <b>32 766</b>                            | <b>28 504</b>                            |



#### 14. Przychody finansowe

|   | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2017</b> | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2016</b> |
|---|--|--|
| <b>Przychody odsetkowe:</b>                       |  |  |
| Przychody odsetkowe z tytułu obligacji i pożyczek | 28 836                                   | 25 005                                   |
| Lokaty bankowe                                    | 189                                      | 96                                       |
| <b>Inne:</b>                                      |  |  |
| Otrzymane dywidendy                               | 71                                       | 990                                      |
| Wynagrodzenie za udzielone poręczenia             | 360                                      | 360                                      |
| Pozostałe   | 109                                      | 46                                       |
| <b>Razem</b>                                      | <b>29 565</b>                            | <b>26 497</b>                            |

#### 15. Koszty finansowe

|   | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2017</b> | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2016</b> |
|---|--|--|
| <b>Koszty odsetkowe:</b>                            |  |  |
| Pozostałe koszty odsetkowe                          | 331                                      | 9  |
| Koszty odsetkowe z tytułu obligacji                 | 19 794                                   | 19 106                                   |
| <b>Pozostałe koszty finansowe:</b>                  |  |  |
| Korekta wartości inwestycji w jednostkach zależnych | 3 943                                    | -  |
| Wynik netto na różnicach kursowych                  | 10                                       | 39                                       |
| Pozostałe   | 151                                      | 73                                       |
| <b>Razem</b>  | <b>24 229</b>                            | <b>19 227</b>                            |

## 16. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### 16.1. Pozostałe przychody operacyjne

|                   | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2017</b> | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2016</b> |
|-------------------|--|--|
| Dotacje otrzymane | -  | 33                                       |
| Pozostałe         | 77                                       | 136                                      |
| <b>Razem</b>      | <b>77</b>                                | <b>169</b>                               |

### 16.2. Pozostałe koszty operacyjne

|   | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2017</b> | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2016</b> |
|---|--|--|
| Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego | 41                                       | -  |
| Pozostałe                                       | 2 535                                    | 188                                      |
| <b>Razem</b>                                    | <b>2 576</b>                             | <b>188</b>                               |

## 17. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

### 17.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

|   | <b>Stan na<br/>31/03/2017</b> | <b>Stan na<br/>31/03/2016</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy:</b>   |                               |                               |
| Dotyczący roku bieżącego  | -                             | (47)                          |
| <b>Odroczony podatek dochodowy:</b>                                       |                               |                               |
| Dotyczący roku bieżącego  | 1 691                         | (678)                         |
| <b>Razem</b>  | <b>1 691</b>                  | <b>(678)</b>                  |
| Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej | <b>1 691</b>                  | <b>(725)</b>                  |

W zakresie podatku dochodowego, jednostka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Jednostka nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy trawają od 1 kwietnia do 31 marca roku następnego.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

|  | <b>Rok zakończony<br/>31/03/2017</b> | <b>Rok zakończony<br/>31/03/2016</b> |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej   | 902                                  | 9 061                                |
| Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2016: 19%)  | 171                                  | 1 722                                |
| Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych                          | 12 307                               | 5 865                                |
| Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych | 1 503                                | 208                                  |
| Strata podatkowa do rozliczenia  | (1 267)                              | (1 584)                              |
| Odliczone darowizny  | (49)                                 | -                                    |
| Przychody nie podlegające opodatkowaniu  | (6 032)                              | (5 090)                              |
| Koszty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów   | 4 300                                | 3 778                                |
| Koszty podatkowe nie będące kosztami księgowymi  | (10 933)                             | (4 946)                              |
|  | -                                    | <b>(47)</b>                          |
| Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych                                | -                                    | -                                    |
| Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej                                     | -                                    | <b>(47)</b>                          |

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2015/2016 i 2016/2017 wynosi 19% i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

## 17.2. Aktywa/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku / (zobowiązania) w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

|   | <b>Stan na<br/>31/03/2017</b> | <b>Stan na<br/>31/03/2016</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                     | 1 039                         | 5 666                         |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego               | -                             | (6 318)                       |
|   | <b>1 039</b>                  | <b>(652)</b>                  |
|   | <b>Stan na<br/>31/03/2017</b> | <b>Stan na<br/>31/03/2016</b> |
| <i>Saldo na początek okresu:</i>                        |                               |                               |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego         | 5 666                         | 1 799                         |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | (6 318)                       | (1 773)                       |
| <b>Podatek odroczonego per saldo na początek okresu</b> | <b>(652)</b>                  | <b>26</b>                     |
| <i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>            |                               |                               |
| Rachunek zysków i strat (+/-)                           | 1 691                         | (678)                         |
| Podatek odroczonego per saldo na koniec okresu, w tym:  | 1 039                         | (652)                         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego         | 1 039                         | 5 666                         |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | -                             | (6 318)                       |

### 17.2.1. Aktywa

|  | <b>Zmiana stanu</b>                   |  |                                   |              |
|--|---------------------------------------|--|-----------------------------------|--------------|
|  | <b>Saldo na<br/>początek<br/>roku</b> | <b>rachunek<br/>zysków i<br/>strat</b> | <b>inne dochody<br/>całkowite</b> |              |
| <b>Stan na 31.03.2017</b>                  |                                       |  |                                   |              |
| <i>Aktywa:</i>                             |                                       |  |                                   |              |
| Inne aktywa                                | -                                     | 826                                    | -                                 | 826          |
| <i>Zobowiązania:</i>                       |                                       |  |                                   |              |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze         | 347                                   | (23)                                   | -                                 | 324          |
| Pozostałe rezerwy                          | 114                                   | (13)                                   | -                                 | 101          |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 287                                   | (100)                                  | (4 050)                           | (3 863)      |
| <i>Inne:</i>                               |                                       |  |                                   |              |
| Nierozliczone straty podatkowe             | 4 918                                 | (1 267)                                | -                                 | 3 651        |
| <b>Razem</b>                               | <b>5 666</b>                          | <b>(577)</b>                           | <b>(4 050)</b>                    | <b>1 039</b> |
| <br>                                       |                                       |  |                                   |              |
| <b>Stan na 31.03.2016</b>                  |                                       |  |                                   |              |
| <i>Aktywa:</i>                             |                                       |  |                                   |              |
| <i>Zobowiązania:</i>                       |                                       |  |                                   |              |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze         | 379                                   | (32)                                   | -                                 | 347          |
| Pozostałe rezerwy                          | -                                     | 114                                    | -                                 | 114          |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 518                                   | (231)                                  | -                                 | 287          |
| <i>Inne:</i>                               |                                       |  |                                   |              |
| Nierozliczone straty podatkowe             | 902                                   | 4 016                                  | -                                 | 4 918        |
| <b>Razem</b>                               | <b>1 799</b>                          | <b>3 867</b>                           | <b>-</b>                          | <b>5 666</b> |

### 17.2.2. Rezerwa

| Tytuły różnic przejściowych                     | Zmiana stanu           |                         |                        | Saldo na koniec roku |
|---|------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------|
|   | Saldo na początek roku | rachunek zysków i strat | inne dochody całkowite |                      |
| <b>Stan na 31.03.2017</b>                       |                        |                         |                        |                      |
| <i>Aktywa:</i>                                  |                        |                         |                        |                      |
| Inne aktywa                                     | -                      | -                       | -                      | -                    |
| <i>Zobowiązania:</i>                            |                        |                         |                        |                      |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne      | -                      | -                       | -                      | -                    |
| <b>Razem</b>                                    | <b>-</b>               | <b>-</b>                | <b>-</b>               | <b>-</b>             |
| <b>Stan na 31.03.2016</b>                       |                        |                         |                        |                      |
| <i>Aktywa:</i>                                  |                        |                         |                        |                      |
| Inne aktywa                                     | -                      | 86                      | (86)                   | -                    |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego |                        |                         | (5 666)                | (5 666)              |
| <i>Zobowiązania:</i>                            |                        |                         |                        |                      |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne      | -                      | 1 687                   | 4 631                  | 6 318                |
| <b>Razem</b>                                    | <b>-</b>               | <b>1 773</b>            | <b>(1 121)</b>         | <b>652</b>           |

### 18. Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

Nie wystąpiły nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe.

### 19. Działalność zaniechana

Nie wystąpiła działalność zaniechana.

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

W roku objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie miała miejsca emisja nowych serii akcji.

Na dzień 31 marca 2017 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 12 936 509 PLN.

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

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

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

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

|   | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2017</b> | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2016</b> |
|---|--|--|
| <b><i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i></b> |  |  |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                      | 12 936                                   | 12 936                                   |
| Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje             |  |  |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)   | 12 897                                   | 12 897                                   |
| <b><i>Działalność kontynuowana</i></b>                    |  |  |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (w tys.) | 2 593                                    | 8 336                                    |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)                   | 0,20                                     | 0,64                                     |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)                  |  |  |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)                   | 0,20                                     | 0,64                                     |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)                  | <b>0,20</b>                              | <b>0,65</b>                              |

## 21. Aktywa trwałe

### 21.1. Wartości niematerialne

#### 21.1.1. Wartość firmy

Pozycja nie występuje.

#### 22.1.2 Wartości niematerialne

|  | Patenty<br>i licencje | Oprogramowanie<br>komputerowe | Pozostałe<br>wartości<br>niematerialne | Razem     |
|--|-----------------------|-------------------------------|--|-----------|
| <b>Stan na 31.03.2017</b>                    |                       |                               |  |           |
| Wartość bilansowa brutto                     | 287                   | 2 068                         | 33                                     | 2 388     |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | (277)                 | (2 057)                       | (20)                                   | (2 354)   |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               | <b>10</b>             | <b>11</b>                     | <b>13</b>                              | <b>34</b> |
| <b>Stan na 31.03.2016</b>                    |                       |                               |  |           |
|  | 286                   | 2 349                         | 33                                     | 2 670     |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | (264)                 | (2 332)                       | (10)                                   | (2 607)   |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               | <b>22</b>             | <b>17</b>                     | <b>23</b>                              | <b>63</b> |

#### Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych

|   | Patenty<br>i licencje | Oprogramowanie<br>komputerowe | Pozostałe<br>wartości<br>niematerialne | Razem      |
|---|-----------------------|-------------------------------|--|------------|
| <b>Za rok od 01.04.2016 roku do 31.03.2017 roku</b>     |                       |                               |  |            |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2016 roku</b> | <b>22</b>             | <b>17</b>                     | <b>23</b>                              | <b>63</b>  |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)             | -                     | 9                             |  | 9          |
| Amortyzacja (-)   | (13)                  | (15)                          | (10)                                   | (38)       |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)       | -                     | -                             | -                                      | -          |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2017 roku</b> | <b>10</b>             | <b>11</b>                     | <b>13</b>                              | <b>34</b>  |
| <b>Za rok od 01.04.2015 do 31.03.2016</b>               |                       |                               |  |            |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2015 roku</b> | <b>38</b>             | <b>126</b>                    | <b>33</b>                              | <b>198</b> |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)             | 18                    |                               |  | 18         |
| Amortyzacja (-)   | (31)                  | (112)                         | (10)                                   | (153)      |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016 roku</b> | <b>25</b>             | <b>14</b>                     | <b>23</b>                              | <b>63</b>  |

## 21.2. Rzeczowe aktywa trwałe

### Rzeczowe aktywa trwałe

|   | Grunty   | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Razem        |
|---|----------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------|
| <b>Stan na 31.03.2017</b>                                     |          |                   |                      |                   |                         |                                  |              |
| Wartość bilansowa brutto                                      | -        | 1 463             | 4 225                | 449               | 1 842                   | -                                | 7 979        |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące                  | -        | (905)             | (3 926)              | (202)             | (1 607)                 | -                                | (6 640)      |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>                                | <b>-</b> | <b>558</b>        | <b>299</b>           | <b>247</b>        | <b>235</b>              | <b>-</b>                         | <b>1 339</b> |
| <b>Stan na 31.03.2016</b>                                     |          |                   |                      |                   |                         |                                  |              |
| Wartość bilansowa brutto                                      | -        | 1 463             | 4 170                | 659               | 1 940                   | 11                               | 8 243        |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące                  | -        | (759)             | (3 645)              | (407)             | (1 467)                 | -                                | (6 278)      |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>                                | <b>-</b> | <b>704</b>        | <b>525</b>           | <b>252</b>        | <b>473</b>              | <b>11</b>                        | <b>1 966</b> |
| <b>Zmiana wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych</b> |          |                   |                      |                   |                         |                                  |              |
|   | Grunty   | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Razem        |
| <b>za rok od 01.04.2016 do 31.03.2017</b>                     |          |                   |                      |                   |                         |                                  |              |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2016 roku</b>       | <b>-</b> | <b>704</b>        | <b>525</b>           | <b>252</b>        | <b>473</b>              | <b>11</b>                        | <b>1 966</b> |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)                   | -        | -                 | 92                   | 147               | 41                      | -                                | 280          |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja (-))                         | -        | -                 | (4)                  | (39)              | (1)                     | (11)                             | (55)         |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)            | -        | -                 | 36                   | -                 | (25)                    | -                                | 11           |
| Amortyzacja (-)   | -        | (146)             | (351)                | (113)             | (253)                   | -                                | (863)        |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2017 roku</b>       | <b>-</b> | <b>558</b>        | <b>298</b>           | <b>247</b>        | <b>235</b>              | <b>-</b>                         | <b>1 339</b> |



|   | Grunty | Budynki i<br>budowle | Maszyny<br>i<br>urządzenia | Środki<br>transportu | Pozostałe<br>środki<br>trwałe | Rzeczowe<br>aktywa<br>trwałe w<br>trakcie<br>wytwarzania | Razem   |
|---|--------|----------------------|----------------------------|----------------------|-------------------------------|--|---------|
| <b>za rok od 01.04.2015 do 31.03.2016</b>               |        |                      |                            |                      |                               |  |         |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień</b>                 |        |                      |                            |                      |                               |  |         |
| <b>01.04.2015 roku</b>                                  | -      | 848                  | 724                        | 294                  | 665                           |  | 2 531   |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)             | -      | -                    | 288                        | 69                   | 122                           | 491  | 970     |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                   | -      | -                    | (4)                        | -                    | -                             | (478)  | (482)   |
| Amortyzacja (-)   | -      | (144)                | (484)                      | (111)                | (314)                         | -  | (1 052) |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016 roku</b> | -      | 704                  | 524                        | 252                  | 473                           | 13   | 1 966   |

W Spółce nie występują środki trwałe wykazywane pozabilansowo.

### 23. Pozostałe aktywa finansowe

Spółka dla celów prezentacji w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w jednej pozycji: należności i pożyczki.

#### 23.1. Należności i pożyczki

|  | <u>Stan na</u><br><u>31/03/2017</u> | <u>Stan na</u><br><u>31/03/2016</u> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <i>Aktywa trwałe:</i>  |                                     |                                     |
| Kaucje   | 269                                 | 195                                 |
| Pożyczki   | 12 147                              | -                                   |
|  | <u>12 416</u>                       | <u>195</u>                          |
| <i>Aktywa obrotowe:</i>                                      |                                     |                                     |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 6 048                               | 16 272                              |
| Pożyczki   | 6 508                               | -                                   |
| <b>Należności i pożyczki krótkoterminowe</b>                 | <u>12 556</u>                       | <u>16 272</u>                       |
| <b>Należności i pożyczki, w tym:</b>                         | <u>24 972</u>                       | <u>16 467</u>                       |
| Należności   | 6 317                               | 16 467                              |
| Pożyczki*  | 18 655                              | -                                   |

\* w okresie porównawczym Spółka nie posiadała żadnych pożyczek udzielonych.

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 marca 2016 roku nie były tworzone odpisy na wartości udzielonych pożyczek i należności.

#### 23.2. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

|                                    | <u>Stan na</u><br><u>31/03/2017</u> | <u>Stan na</u><br><u>31/03/2016</u> |
|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 5 790                               | 15 364                              |
| Pozostałe należności niefinansowe  | 258                                 | 908                                 |
|                                    | <u>6 048</u>                        | <u>16 272</u>                       |

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

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na 31 marca 2016 roku nie były tworzone odpisy na należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności.

### 23.3. Pozostałe aktywa finansowe i pożyczki należne

Spółka dla celów prezentacji w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia klasę pozostałych aktywów finansowych i pożyczek (MSSF 7.6).

|  | <u>Aktywa krótkoterminowe</u> |                               | <u>Aktywa długoterminowe</u>  |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | <u>Stan na<br/>31/03/2017</u> | <u>Stan na<br/>31/03/2016</u> | <u>Stan na<br/>31/03/2017</u> | <u>Stan na<br/>31/03/2016</u> |
| <i>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i> |                               |                               |                               |                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                       | 150 961                       | 179 375                       | 235 147                       | 145 630                       |
| Pozostałe  | <u>6 508</u>                  | <u>-</u>                      | <u>12 147</u>                 | <u>-</u>                      |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe i pożyczki razem</b>               | <b><u>157 469</u></b>         | <b><u>179 375</u></b>         | <b><u>247 294</u></b>         | <b><u>145 630</u></b>         |

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

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

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 marca 2016 roku nie były tworzone odpisy na pozostałe aktywa finansowe oraz pożyczki należne.

**Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39**

|  | Pożyczki i<br>należności | Inwestycje<br>utrzymywane do<br>terminu<br>wymagalności | Razem          |
|--|--------------------------|---|----------------|
| <b>Stan na 31.03.2017</b>                                    |                          |   |                |
| <b>Aktywa trwałe:</b>  |                          |   |                |
| Należności i pożyczki  | 12 416                   | -   | 12 416         |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                    | -                        | 235 147   | 235 147        |
| <b>Aktywa obrotowe:</b>                                      |                          |   |                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 6 048                    | -   | 6 048          |
| Pożyczki   | 6 508                    | -   | 6 508          |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                   | -                        | 150 961   | 150 961        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 122 745                  | -   | 122 745        |
| <b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>                   | <b>147 718</b>           | <b>386 108</b>  | <b>533 826</b> |
| <b>Stan na 31.03.2016</b>                                    |                          |   |                |
| <b>Aktywa trwałe:</b>  |                          |   |                |
| Należności i pożyczki  | 195                      | -   | 195            |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                    | -                        | 145 630   | 145 630        |
| <b>Aktywa obrotowe:</b>                                      |                          |   |                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 16 272                   | -   | 16 272         |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                   | -                        | 179 376   | 179 376        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 16 529                   | -   | 16 529         |
| <b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>                   | <b>32 996</b>            | <b>325 006</b>  | <b>358 002</b> |

### 23.4. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

a) Obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso I NSFIZ

#### Charakterystyka aktywów finansowych - dłużne papiery wartościowe

|   | Oprocentowanie                    | Data emisji | Termin wymagalności | Wartość nominalna w tys.PLN | Aktywa         |                 |
|---|-----------------------------------|-------------|---------------------|-----------------------------|----------------|-----------------|
|   |                                   |             |                     |                             | długoterminowe | krótkoterminowe |
| <b>Stan na 31.03.2017</b>               |                                   |             |                     |                             |                |                 |
| obligacje Kredyt Inkaso I NSFIZ seria L | zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy | 2017-03-20  | 2020-09-20          | 12 000                      | 11 248         | 775             |
| <b>Razem</b>                            |                                   |             |                     | <b>12 000</b>               | <b>11 248</b>  | <b>775</b>      |

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

#### CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW FINANSOWYCH - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

|                                       | Oprocentowanie                                | Data emisji | Termin wymagalności | Wartość nominalna w tys.PLN | Aktywa         |                 |
|---------------------------------------|---|-------------|---------------------|-----------------------------|----------------|-----------------|
|                                       |   |             |                     |                             | długoterminowe | krótkoterminowe |
| <b>Stan na 31.03.2017</b>             |   |             |                     |                             |                |                 |
| FINSANO Consumer Finance S.A. seria A | stałe; wypłacane na koniec okresu odsetkowego | 2016-03-18  | 2019-09-18          | 100                         | 106            | -               |
| <b>Razem</b>                          |   |             |                     | <b>100</b>                  | <b>106</b>     | <b>-</b>        |

c) Obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso Luksemburg

**Charakterystyka aktywów finansowych - dłużne papiery wartościowe**

|  | Oprocentowanie                          | Data emisji | Termin wymagalności | Wartość nominalna w tys.PLN | Aktywa         |                 |
|--|---|-------------|---------------------|-----------------------------|----------------|-----------------|
|  |   |             |                     |                             | długoterminowe | krótkoterminowe |
| <b>Stan na 31.03.2017</b>                        |   |             |                     |                             |                |                 |
| Obligacje KIL<br>Securization Funds<br>seria E   | zmiennie;<br>wyplacane co 6<br>miesiący | 2011-12-09  | 2017-03-31          | 37 000                      | -              | 38 695          |
| Obligacje KIL<br>Securization Funds<br>seria F   | zmiennie;<br>wyplacane co 6<br>miesiący | 2011-12-09  | 2017-03-31          | 44 000                      | -              | 46 016          |
| Obligacje KIL<br>Securization Funds<br>seria G   | zmiennie;<br>wyplacane co 6<br>miesiący | 2012-03-05  | 2017-03-31          | 35 000                      | -              | 36 604          |
| Obligacje KIL<br>Securization Funds<br>seria T   | zmiennie;<br>wyplacane co 6<br>miesiący | 2014-06-13  | 2018-06-13          | 62 000                      | 57 980         | 9 405           |
| Obligacje KIL<br>Portfolio<br>Investment seria U | zmiennie;<br>wyplacane co 6<br>miesiący | 2014-06-13  | 2019-06-13          | 71 000                      | 66 398         | 13 061          |
| Obligacje KIL<br>Portfolio<br>Investment seria Z | zmiennie;<br>wyplacane co 6<br>miesiący | 2016-02-25  | 2020-02-25          | 22 000                      | 20 720         | 1 410           |
| Obligacje KIL<br>Securization Funds<br>seria C01 | zmiennie;<br>wyplacane co 6<br>miesiący | 2016-11-30  | 2020-11-30          | 22 000                      | 21 144         | 1 277           |
| Obligacje KIL<br>Securization Funds<br>seria D01 | zmiennie;<br>wyplacane co 6<br>miesiący | 2016-12-07  | 2020-12-07          | 19 000                      | 18 240         | 1 103           |
| Obligacje KIL<br>Securization Funds<br>seria F01 | zmiennie;<br>wyplacane co 6<br>miesiący | 2016-12-16  | 2020-12-16          | 26 000                      | 24 923         | 1 509           |
| Obligacje KIL<br>Securization Funds<br>seria E01 | zmiennie;<br>wyplacane co 6<br>miesiący | 2016-12-12  | 2020-12-12          | 15 000                      | 14 388         | 871             |
| <b>Razem</b>                                     |   |             |                     | <b>353 000</b>              | <b>223 793</b> | <b>149 951</b>  |

|                           | Oprocentowanie   | Data emisji | Termin wymagalności | Wartość nominalna w tys.PLN | Aktywa         |                 |
|---------------------------|--|-------------|---------------------|-----------------------------|----------------|-----------------|
|                           |  |             |                     |                             | długoterminowe | krótkoterminowe |
| <b>Stan na 31.03.2016</b> |  |             |                     |                             |                |                 |
| S03                       | zmiennie;<br>wyplacane co 6<br>miesiący; WIBOR<br>6M+6%;   | 2011-04-01  | 2016-04-04          | 15 000                      | -              | 14 986          |
| S05                       | zmiennie;<br>wyplacane co 6<br>miesiący; WIBOR<br>6M+6%;   | 2011-12-08  | 2016-12-08          | 18 000                      | -              | 18 318          |
| U03                       | zmiennie;<br>wyplacane co 6<br>miesiący; WIBOR<br>6M+5,7%; | 2012-03-05  | 2016-09-05          | 30 000                      | -              | 30 063          |

|    |   |            |            |        |        |       |
|----|---|------------|------------|--------|--------|-------|
| W1 | zmienne;<br>wyplacane co 6<br>miesiacy; WIBOR<br>6M+4,2%;<br>zmienne; | 2014-01-13 | 2017-07-13 | 53 000 | 49 960 | 3 173 |
| W2 | zmienne;<br>wyplacane co 6<br>miesiacy; WIBOR<br>6M+4,4%;<br>zmienne; | 2014-01-13 | 2018-01-13 | 17 000 | 15 961 | 1 052 |
| X  | zmienne;<br>wyplacane co 6<br>miesiacy; WIBOR<br>6M+7%<br>zmienne;    | 2015-04-27 | 2018-10-29 | 69 000 | 65 790 | 3 743 |
| Y  | zmienne;<br>wyplacane co 6<br>miesiacy; WIBOR<br>6M+3,95%<br>zmienne; | 2015-12-21 | 2019-06-21 | 40 000 | 36 779 | 2 294 |
| Z  | zmienne;<br>wyplacane co 3<br>miesiace; WIBOR                         | 2016-02-16 | 2020-02-16 | 40 000 | 37 293 | 2 522 |

Wszystkie powyższe obligacje nie zostały objęte gwarancjami oraz zabezpieczeniami.

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

Obligacje są denominowane w PLN.

W roku obrotowym 2016/2017 Kredyt Inkaso S.A. objęła obligacje odsetkowe serii C01, D01, E01 oraz F01 wyemitowane przez spółkę zależną Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. Łączna wartość tych czterech emisji to 82 mln PLN.

Kredyt Inkaso S.A. objęło również serię L obligacji o nominale 12 mln PLN wyemitowanych przez Kredyt Inkaso I NSFIZ.

d) Pożyczki udzielone podmiotom zależnym przez Kredyt Inkaso S.A.

**Charakterystyka pożyczek udzielonych**

**Stan na 31.03.2017**

| Pożyczkobiorca                   | Oprocentowanie                         | Data udzielenia | Termin wymagalności | Wartość nominalna w tys.PLN | Aktywa         |                 |
|----------------------------------|--|-----------------|---------------------|-----------------------------|----------------|-----------------|
|                                  |  |                 |                     |                             | długoterminowe | krótkoterminowe |
| KREDYT INKASO INVESTMENTS BG EAG | Stałe w okresie obowiązywania pożyczki | 14.12.2016      | 14.12.2020          | 4 617                       | 4 688          | -               |
| KREDYT INKASO RUS LLC            | Stałe w okresie obowiązywania pożyczki | 25.07.2016      | 25.07.2017          | 1 549                       | -              | 1 561           |
| KREDYT INKASO RUS LLC            | Stałe w okresie obowiązywania pożyczki | 10.10.2016      | 09.10.2018          | 1 408                       | 1 416          | -               |
| KREDYT INKASO RUS LLC            | Stałe w okresie obowiązywania pożyczki | 05.12.2016      | 05.12.2017          | 4 928                       | -              | 4 947           |
| KREDYT INKASO RO S.A.            | Zmienne w okresach rozliczeniowych     | 23.03.2017      | 23.03.2020          | 6 030                       | 6 042          | -               |
| <b>Razem</b>                     |  |                 |                     | <b>18 532</b>               | <b>12 147</b>  | <b>6 508</b>    |

Na dzień 31 marca 2016 roku Spółka nie udzielała pożyczek.

**24. Rozliczenia międzyokresowe**

|   | <u>Stan na<br/>31/03/2017</u> | <u>Stan na<br/>31/03/2016</u> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>        |                               |                               |
| Koszty projektu SICAV                           | 568                           | -                             |
| Rozliczenie kosztów publicznej emisji obligacji | 197                           | -                             |
| Pozostałe                                       | 156                           | 659                           |
| <b>Razem</b>                                    | <b>568</b>                    | <b>659</b>                    |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe bierne</b>        |                               |                               |
| Pozostałe rozliczenia                           | 258                           | 184                           |
| <b>Razem</b>                                    | <b>258</b>                    | <b>184</b>                    |

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 marca 2016 roku Spółka nie tworzyła odpisów dotyczących rozliczeń międzyokresowych.



## 22. Inwestycje w jednostkach zależnych

Długoterminowe inwestycje kapitałowe w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

| Nazwa jednostki zależnej   | Siedziba   | Bezpośredni udział w kapitale podstawowym | 31.03.2017    |                             |                   | 31.03.2016    |                             |                   |
|--|--|---|---------------|-----------------------------|-------------------|---------------|-----------------------------|-------------------|
|  |  |   | Cena nabycia  | Skumulowana utrata wartości | Wartość bilansowa | Cena nabycia  | Skumulowana utrata wartości | wartość bilansowa |
| Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty | Polska, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa              | 0,55%                                     | 124           | -                           | 124               | 124           | -                           | 124               |
| FINSANO Spółka Akcyjna   | Polska, ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa                      | 99%                                       | 7 500         | 701                         | 6 799             | 7 500         | -                           | 7 500             |
| FINSANO Consumer Finance S.A.  | Polska, ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa                      | 100%                                      | 2 000         | -                           | 2 000             | 2 000         | -                           | 2 000             |
| Kancelaria Forum S.A.  | Polska, ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa                      | 100%                                      | 5 883         | -                           | 5 883             | 5 883         | -                           | 5 883             |
| Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.)          | Luksemburg, 47, Cote d'Eich, L-1450 Luxembourg                   | 100%                                      | 42 400        | -                           | 42 400            | 42 400        | -                           | 42 400            |
| Kredyt Inkaso Nieruchomości Sp. z o.o.   | Polska, ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa                      | 100%                                      | 10 000        | -                           | 10 000            | 10 000        | -                           | 10 000            |
| Kredyt Inkaso DOO za usluge  | Chorwacja, Zagrzeb   | 100%                                      | 577           | -                           | 577               | 577           | -                           | 577               |
| Kredyt Inkaso Investments RO S.A.  | Rumunia, Sector 3, str. Invingatorilor, nr 24, etaj 6, Bukareszt | 75%                                       | 3 242         | 3 242                       | -                 | 3 242         | -                           | 3 242             |
| Kredyt Inkaso Investments BG EAD   | Matey Preobrazhenski Str. Bl. 386 secB Liulin – 3, 1336 Sofia    | 100%                                      | 3 443         | -                           | 3 443             | 3 443         | -                           | 3 443             |
| <b>Razem</b>   |  |   | <b>75 169</b> | <b>3 943</b>                | <b>71 226</b>     | <b>75 169</b> | <b>-</b>                    | <b>75 169</b>     |

- Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki, certyfikaty inwestycyjne Kredyt Inkaso I NSFIZ posiada również KI Luksemburg w cenie nabycia 180 969 tys. PLN.
- Certyfikaty inwestycyjne Kredyt Inkaso II NSFIZ posiada KI Luksemburg w cenie nabycia 54 400 tys. PLN.
- Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki prawa do udziałów w zysku posiada również Finsano Consumer Finance S.A.
- Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki, akcje Kredyt Inkaso Investments RO posiada również KI Luksemburg w cenie nabycia 333 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2017 roku Spółka dokonała korekt wartości inwestycji w jednostkach zależnych: Finsano S.A. na kwotę 701 tys. PLN oraz w Kredyt Inkaso Investments RO S.A. na kwotę 3.242 tys. PLN.

## 25. Kapitał akcyjny (podstawowy)

| Kapitał podstawowy w PLN      | Stan na<br>31/03/2017 | Stan na<br>31/03/2016 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Liczba akcji                  | 12 936 509            | 12 936 509            |
| Wartość nominalna akcji (PLN) | 1                     | 1                     |
| <b>Kapitał podstawowy</b>     | <b>12 936 509</b>     | <b>12 936 509</b>     |

| Seria   | Liczba akcji      | Wartość serii wg<br>wartości<br>nominalnej (tys.<br>PLN) | Sposób pokrycia<br>kapitału                          | Data rejestracji | Prawo do<br>dywidendy (od<br>dnia) |
|---|-------------------|--|--|------------------|------------------------------------|
| akcje serii A                                     | 3 745 000         | 3 745  | przekształcenie w<br>spółkę akcyjną                  | 2006-12-28       | 2006-12-28                         |
| akcje serii B                                     | 1 250 000         | 1 250  | gotówka  | 2007-06-26       | 2007-06-26                         |
| akcje serii C                                     | 499 000           | 499  | gotówka  | 2008-02-14       | 2008-02-14                         |
| akcje serii E                                     | 3 000 000         | 3 000  | gotówka  | 2010-11-16       | 2010-11-16                         |
| akcje serii F                                     | 322 009           | 322  | wydanie akcji<br>gratisowych w<br>trybie art.442 KSH | 2010-10-01       | 2010-10-01                         |
| akcje serii G                                     | 352 971           | 353  | wkład niepieniężny<br>akcje Kancelarii<br>Forum      | 2011-03-07       | 2011-03-07                         |
| akcje serii H                                     | 3 767 529         | 3 768  | gotówka  | 2011-04-11       | 2011-03-11                         |
| <b>Liczba akcji, razem</b>                        | <b>12 936 509</b> |  |  |                  |                                    |
| <b>Kapitał podstawowy, razem</b>                  |                   | <b>12 937</b>  |  |                  |                                    |
| <b>Wartość nominalna jednej akcji<br/>(w zł.)</b> |                   | <b>1</b>   |  |                  |                                    |

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

### Akcje (udziały) własne pozostające w posiadaniu Spółki lub jej jednostek powiązanych

| Nabywca (nazwa<br>jednostki) | Stan na 31/03/2017     |                            | Stan na 31/03/2016  |                            |
|------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------|----------------------------|
|                              | Liczba akcji<br>(szt.) | wartość w cenie<br>nabycia | Liczba akcji (szt.) | wartość w<br>cenie nabycia |
| Kredyt Inkaso S.A.           | 39 145                 | 500                        | 39 145              | 500                        |
| <b>Razem</b>                 | <b>39 145</b>          | <b>500</b>                 | <b>39 145</b>       | <b>500</b>                 |

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

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

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

Na dzień 31.03.2017 roku Spółka nabyła łącznie 39.145 akcji własnych, stanowiących 0,2363% kapitału zakładowego Spółki, za łączną kwotę 500 tys. PLN. Zgodnie z par 9 uchwały nr 7/2012 ZWZ KISA z dnia 9.07.2012 (w załączeniu) po zakończeniu Programu nabywania Akcji Własnych Zarząd zwołał Walne Zgromadzenie spółki w celu podjęcia uchwał o umorzeniu akcji własnych, obniżeniu kapitału zakładowego i zmianie statutu.

Zgodnie z przepisami KSH Walne Zgromadzenie odbyć musi się do końca września 2017 r. Na tym najbliższym Walnym Zgromadzeniu Zarząd zgłosi wniosek o podjęcie uchwały w celu umorzenia akcji własnych.

**Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej**

|  | <b>Stan na<br/>31/03/2017</b> | <b>Stan na<br/>31/03/2016</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 101 551                       | 101 551                       |
| <b>Razem</b>   | <b>101 551</b>                | <b>101 551</b>                |

## 26. Kapitał zapasowy utworzony z zysku

|  | <b>Stan na<br/>31/03/2017</b> | <b>Stan na<br/>31/03/2016</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Kapitał zapasowy o charakterze ogólnym     | 4 803                         | 9 742                         |
| Kapitał zapasowy na nabycie akcji własnych | 6 369                         | 6 369                         |
|  | <b>11 172</b>                 | <b>16 111</b>                 |

### 26.1. Kapitał zapasowy o charakterze ogólnym

|   | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2017</b> | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2016</b> |
|---|--|--|
| <b>Stan na początek roku</b>            | 9 742                                    | 9 742                                    |
| Podział zysku za rok obrotowy 2015/2016 | 3 845                                    |  |
| <b>Stan na koniec roku</b>              | <b>13 587</b>                            | <b>9 742</b>                             |

Kapitał zapasowy o charakterze ogólnym tworzony jest przez Spółkę z wypracowanych zysków. Nie została określona polityka Spółki co do wykorzystania tej rezerwy. Kapitał ten jest tworzony w wyniku przenoszenia odpowiednich kwot z jednej pozycji kapitałów na drugie. Pozycje zaprezentowane w kapitale rezerwowym o charakterze ogólnym nie zostaną przeniesione na wynik.

## 27. Podział zysku za rok 2016/2017

|                                   | <b>Stan na<br/>31/03/2017</b> | <b>Stan na<br/>31/03/2016</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Zyski zatrzymane z bieżącego roku | 2 592                         | 8 336                         |
| Zyski zatrzymane z lat ubiegłych  | (4 293)                       | (8 784)                       |
| Zyski zatrzymane                  | <b>(1 701)</b>                | <b>(448)</b>                  |

W bieżącym roku nie było wypłaty dywidendy.

Uchwałą numer 14/2016 z dnia 3.10.2016 roku dokonano podziału zysku za rok obrotowy 2015/2016 i przeznaczono kwotę 3.845 tys. PLN na kapitał zapasowy tworzony z zysku.

### Propozycje podziału zysku/pokrycia straty

Zarząd planuje przeznaczyć wypracowany w roku obrotowym wynik w całości na kapitał zapasowy

### 27.1. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

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

## 28. Zarządzanie kapitałem

Spółka 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. Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA. Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

|  | <u>31/03/2017</u> | <u>31/03/2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 468 983           | 282 071           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 5 179             | 11 808            |
| Leasing  | 232               | 136               |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | (122 745)         | (16 529)          |
| <b>Zadłużenie netto</b>  | <b>351 649</b>    | <b>277 486</b>    |
| Kapitał własny   | 132 243           | 129 651           |
| Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto       | -                 | -                 |
| <b>Kapitał razem</b>   | <b>132 243</b>    | <b>129 651</b>    |
| <b>Kapitał i zadłużenie netto</b>                                | <b>483 892</b>    | <b>407 137</b>    |
| Wskaźnik kapitału własnego                                       | 21,73%            | 29,72%            |
| Wskaźnik zadłużenia netto  | 267,20%           | 228,00%           |

## 29. Kredyty i pożyczki, inne instrumenty finansowe

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

|  | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b> |                               | <b>Zobowiązania długoterminowe</b> |                               |
|--|-------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|
|  | <b>Stan na<br/>31/03/2017</b>       | <b>Stan na<br/>31/03/2016</b> | <b>Stan na<br/>31/03/2017</b>      | <b>Stan na<br/>31/03/2016</b> |
| <i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i> |                                     |                               |                                    |                               |
| Dłużne papiery wartościowe   | 92 822                              | 76 152                        | 375 929                            | 205 784                       |
| <b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</b>                | <b>92 822</b>                       | <b>76 152</b>                 | <b>375 929</b>                     | <b>205 784</b>                |

### 29.1. Kredyty i pożyczki

Pozycja nie występuje.

### 30. Wyemitowane obligacje

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

| Seria obligacji                           | Oprocentowanie   | Termin powstania zobowiązania | Termin wymagalności | Wartość nominalna | Wartość bilansowa | Zobowiązanie   |                 |
|---|--|-------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|----------------|-----------------|
|   |  |                               |                     |                   |                   | Długoterminowe | Krótkoterminowe |
| <b>Stan na 31.03.2017</b>                 |  |                               |                     |                   |                   |                |                 |
| W1  | <i>zmiennie;<br/>wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+4,2%;</i> | 2014-01-13                    | 2017-07-13          | 53 000            | 53 542            | -              | 53 542          |
| W2  | <i>zmiennie;<br/>wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+4,4%;</i> | 2014-01-13                    | 2018-01-15          | 17 000            | 17 125            | -              | 17 125          |
| X   | <i>zmiennie;<br/>wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,6%</i>  | 2015-04-27                    | 2018-10-29          | 69 000            | 69 911            | 66 182         | 3 729           |
| Y   | <i>zmiennie;<br/>wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,95%</i> | 2015-12-21                    | 2019-06-21          | 40 000            | 39 517            | 37 213         | 2 304           |
| Z   | <i>zmiennie;<br/>wyplacane co 3 miesiące; WIBOR 3M+4,6%</i>  | 2016-02-16                    | 2020-02-16          | 40 000            | 39 924            | 37 392         | 2 532           |
| A1  | <i>zmiennie;<br/>wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%</i>  | 2016-10-07                    | 2019-10-07          | 100 000           | 101 531           | 96 041         | 5 490           |
| A2  | <i>zmiennie;<br/>wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%</i>  | 2016-11-08                    | 2019-10-07          | 20 000            | 20 211            | 19 207         | 1 004           |
| B1  | <i>zmiennie;<br/>wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%</i>  | 2017-03-08                    | 2020-09-08          | 25 763            | 25 100            | 23 681         | 1 420           |
| C1  | <i>zmiennie;<br/>wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%</i>  | 2017-03-29                    | 2020-03-29          | 103 000           | 101 889           | 96 214         | 5 675           |
| <b>Razem wg stanu na dzień 31.03.2017</b> |  |                               |                     | <b>467 763</b>    | <b>468 751</b>    | <b>375 929</b> | <b>92 822</b>   |





### 31. Rezerwy

|                             | <b>Stan na<br/>31/03/2017</b> | <b>Stan na<br/>31/03/16</b> |
|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Świadczenia pracownicze (i) | 1 337                         | 1 837                       |
| Inne rezerwy                | 294                           | 25                          |
|                             | <b>1 631</b>                  | <b>1 862</b>                |
| Rezerwy krótkoterminowe     | 1 631                         | 1 862                       |
| Rezerwy długoterminowe      | -                             | -                           |
|                             | <b>1 631</b>                  | <b>1 862</b>                |

#### Zmiana stanu pozostałych rezerw

|                                | <b>Rezerwa na<br/>świadczenia<br/>pracownicze</b> | <b>Sprawy<br/>sądowe</b> | <b>Inne (w tym<br/>badanie<br/>sprawozdania)</b> |
|--------------------------------|---|--------------------------|--|
| <b>Stan na 01.04.2016 roku</b> | <b>1 837</b>                                      | -                        | <b>25</b>  |
| Ujęcie rezerw dodatkowych      | 218   | 204                      | 65   |
| Wykorzystanie rezerw           | (718)   | -                        | -  |
| <b>Stan na 31.03.2017 roku</b> | <b>1 337</b>                                      | <b>204</b>               | <b>90</b>  |

|                                | <b>Rezerwa na<br/>świadczenia<br/>pracownicze</b> | <b>Sprawy<br/>sądowe</b> | <b>Inne (w tym<br/>badanie<br/>sprawozdania)</b> |
|--------------------------------|---|--------------------------|--|
| <b>Stan na 01.04.2015 roku</b> | <b>1 974</b>                                      | -                        | <b>25</b>  |
| Ujęcie rezerw dodatkowych      | 719   | -                        | -  |
| Wykorzystanie rezerw           | (856)   | -                        | -  |
| <b>Stan na 31.03.2016 roku</b> | <b>1 837</b>                                      | -                        | <b>25</b>  |

Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy i narosłe prawa do urlopów i kwoty planowanej do wypłaty z tytułu programu motywacyjnego. Zmniejszenie wartości bilansowej tej rezerwy wynika ze spłat świadczeń pracowniczych dokonanych w ciągu bieżącego roku.

Spółka nie tworzy rezerwy na odprawy emerytalne. Co roku dokonuje estymacji kwoty rezerwy na odprawy emerytalne i ze względu na ich nieistotność nie szacuje rezerwy. W 2016 roku Spółka wypłaciła wynagrodzenia z programu motywacyjnego i tym samym wykorzystała częściowo zawiązaną rezerwę.

### 33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

|                                      | <b>Stan na<br/>31/03/2017</b> | <b>Stan na<br/>31/03/2016</b> |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 3 206                         | 9 954                         |
| Inne zobowiązania niefinansowe       | 1 973                         | 1 854                         |
|                                      | <b>5 179</b>                  | <b>11 808</b>                 |

Zobowiązania z tytułu zakupów towarów i usług regulowane są terminowo. Istotną część stanowią zobowiązania wobec podmiotów z Grupy Kapitałowej, w której Spółka Kredyt Inkaso S.A. jest Jednostką Dominującą.

### 34. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

#### 34.1. Ogólne warunki leasingu

Jednostka użytkuje część sprzętu w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 5 lat. Jednostka ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania jednostki wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

#### 34.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

|  | Zobowiązania długoterminowe |                       | Zobowiązania krótkoterminowe |                       |
|--|-----------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|
|  | Stan na<br>31/03/2017       | Stan na<br>31/03/2016 | Stan na<br>31/03/2017        | Stan na<br>31/03/2016 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 141                         | 84                    | 91                           | 52                    |
| <b>Razem</b>                               | <b>141</b>                  | <b>84</b>             | <b>91</b>                    | <b>52</b>             |

#### 34.3. Umowy leasingu operacyjnego

##### 34.3.1. Jednostka jako leasingobiorca

##### 34.3.2. Warunki leasingu

Leasing operacyjny dotyczy lokali biurowych będących siedzibą Spółki i centrami operacyjnymi, obejmuje okresy od 1 do 10 lat. Umowy zawierają klauzule weryfikacji stawek rynkowych. Spółka korzysta także z leasingu operacyjnego samochodów.

#### Wartość płatności z tytułu leasingu operacyjnego (pozabilansowo)

|   | Przypadające na okres |                       |                   |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------|
|   | do 1 roku             | od 1 roku<br>do 5 lat | od 5 do<br>10 lat |
| Wynajem lokalu w Warszawie- siedziba Spółki           | 417                   | 2 405                 | 172               |
| Wynajem lokalu w Lublinie - Centrum Operacyjne Spółki | 311                   | 1 244                 | 1 555             |
| Wynajem lokalu w Zamościu - Centrum Operacyjne Spółki | 404                   | 1 605                 | 966               |
| Najem samochodów (leasing operacyjny)                 | 86                    | 61                    | -                 |

### 35. Zarządzanie ryzykiem finansowym

#### 35.1. Ryzyko kredytowe

Działalność Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. związana jest z przejmowaniem ryzyka kredytowego od zbywców wierzytelności (pierwotnych wierzycieli). Spółka na dzień bilansowy nie posiadała wierzytelności nabytych. Spółka jest narażona na ryzyko niewypłacalności odbiorców usług oraz emitentów obligacji. Zarząd Spółki stale monitoruje status partnerów gospodarczych i w sytuacji gdyby zasądzić taka potrzeba podejmuje działania mające na celu zabezpieczenie Spółki przed utratą aktywów lub w celu minimalizacji straty.

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

|  | <b>Stan na<br/>31/03/2017</b> | <b>Stan na<br/>31/03/2016</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Pożyczki   | 6 508                         | -                             |
| Obligacje nabyte   | 150 726                       | 179 375                       |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 6 048                         | 16 272                        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                     | 122 745                       | 16 529                        |
| <b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>                            | <b>286 027</b>                | <b>212 177</b>                |

Przedstawione informacje na temat ryzyka kredytowego dotyczą stanu na dzień 31 marca 2017 roku. Są one reprezentatywne dla całego okresu sprawozdawczego.

#### 35.2. Ryzyko płynności

| zobowiązania z tytułu | <b>kwota wg terminów płatności</b> |  |  |                               |                      |
|-----------------------|------------------------------------|--|--|-------------------------------|----------------------|
|                       | <b>do 1<br/>miesiąca</b>           | <b>od 1<br/>miesiąca do<br/>3 miesięcy</b> | <b>od 4<br/>miesiąca do<br/>1 roku</b> | <b>od 1 roku<br/>do 2 lat</b> | <b>powyżej 2 lat</b> |
| Obligacji             | -                                  | -  | 70 000                                 | 69 000                        | 328 763              |
| Dostaw i usług        | 5 179                              | -  | -                                      | -                             | -                    |
| Leasingu              | 7                                  | 15   | 91                                     | 141                           | 126                  |
| <b>Razem</b>          | <b>5 186</b>                       | <b>15</b>                                  | <b>70 091</b>                          | <b>69 141</b>                 | <b>328 889</b>       |

Poniżej podajemy wartości odsetek do zapłaty z tytułu obligacji na dzień 31 marca 2017 roku w podziale według terminu zapadalności.

| zobowiązania z tytułu | <b>kwota wg terminów płatności</b> |  |  |                               |                      |
|-----------------------|------------------------------------|--|--|-------------------------------|----------------------|
|                       | <b>do 1<br/>miesiąca</b>           | <b>od 1<br/>miesiąca do<br/>3 miesięcy</b> | <b>od 4<br/>miesiąca do<br/>1 roku</b> | <b>od 1 roku<br/>do 2 lat</b> | <b>powyżej 2 lat</b> |
| Odsetki od obligacji  | 5 047                              | 1 766                                      | 17 992                                 | 22 296                        | 18 123               |
| <b>Razem</b>          | <b>5 047</b>                       | <b>1 766</b>                               | <b>17 992</b>                          | <b>22 296</b>                 | <b>18 123</b>        |

Dla podniesienia efektywności wykorzystania kapitałów własnych wykorzystujemy również finansowanie zewnętrzne (głównie emisje obligacji). Obecnie wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 78,0% aktywów. W przyszłych okresach nadal planujemy korzystać z kapitału obcego, co ułatwi dalszy rozwój działalności oraz obsługę zobowiązań.

### 35.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Spółki:

- środków pieniężnych
- wyemitowanych obligacji
- zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

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

Przeciętna nominalna wartość obligacji w okresie sprawozdawczym to 375 mln. PLN, z tego całość to nominal obligacji o zmiennym oprocentowaniu (zależnym od WIBOR6M lub WIBOR3M). Ewentualna zmiana stopy procentowej istotnie wpłynie na wartość wypłacanych odsetek, a w pewnym stopniu również na ujętą w bilansie wartość godziwą obligacji, wyznaczoną metodą zamortyzowanego kosztu.

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

#### Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmianę stopy procentowej

|  | wartość faktyczna | wzrost o 150 pb |                | spadek o 150 pb |              |
|--|-------------------|-----------------|----------------|-----------------|--------------|
|  |                   | nowa wartość    | zmiana         | nowa wartość    | zmiana       |
| <b>BILANS: PASYWA</b>  |                   |                 |                |                 |              |
| wyemitowane obligacje  | 468 751           | 470 486         | 1 728          | 467 021         | (1 730)      |
| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>   |                   |                 |                |                 |              |
| koszty finansowe z tytułu odsetek od obligacji   | 19 794            | 23 468          | 3 673          | 16 119          | (3 676)      |
| przychody (koszty) finansowe z tytułu przeszacowania wartości godziwej wyemitowanych obligacji | -                 | -               | (1 734)        | -               | 1 734        |
| <b>zysk netto</b><br>(po uwzględnieniu 19% podatku)  | <b>5 816</b>      | <b>1 436</b>    | <b>(4 380)</b> | <b>7 386</b>    | <b>4 385</b> |

Gdyby w ostatnim roku, począwszy od dnia 1 kwietnia 2016 roku wystąpił wzrost stóp procentowych o 150 pb, utrzymujący się przez co najmniej cały 12-miesięczny okres sprawozdawczy, to zysk netto spadłby o 4 380 tys. PLN. Analogicznie, spadek stóp procentowych o 150 pb spowodowałby wzrost zysku netto o 4 385 tysięcy PLN.

### Wpływ na kapitał własny

Gdyby w ostatnim roku, począwszy od dnia 1 kwietnia 2016 roku wystąpił wzrost stóp procentowych o 150 pb, utrzymujący się przez co najmniej cały 12-miesięczny okres sprawozdawczy, to zysk netto spadłby o 24 644 tys. PLN, a tym samym kapitały własne spółki spadłby o 24 644 tys. PLN. Analogicznie, spadek stóp procentowych o 150 pb spowodowałby wzrost zysku netto o 24 024 tys. PLN, oraz wzrost kapitałów własnych spółki o 24 024 tys. PLN.

### 35.4 Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany

#### odsetek ustawowych oraz stóp procentowych NBP

Ryzyko zmiany stopy procentowej i odsetek ustawowych będą wpływać na wyniki Spółki i na wartość posiadanych instrumentów finansowych z uwagi na fakt, iż są ustalane przez Radę Polityki Pieniężnej i Radę Ministrów Spółki na bieżąco monitoruje ich poziom i tendencje rynkowe zmian mając na celu utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

### 35.5. Ryzyko rynkowe: Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe, gdyż występują transakcje w walutach obcych.

#### Transakcje w walucie obcej

|                                 | Stan na 31/03/2017   |                  | Stan na 31/03/2016   |                  |
|---------------------------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------|
|                                 | wartość<br>w walucie | wartość<br>w PLN | wartość<br>w walucie | wartość<br>w PLN |
| <i>Pożyczki udzielone</i>       |                      |                  |                      |                  |
| w RUB                           | 112 559              | 7 924            | -                    | -                |
| w EUR                           | 1 111                | 4 688            | -                    | -                |
| w RON                           | 6 513                | 6 042            | -                    | -                |
| <b>Pożyczki udzielone razem</b> |                      | <b>18 654</b>    |                      |                  |
| <i>Należności</i>               |                      |                  |                      |                  |
| w RUB                           | 13 492               | 950              | 13 492               | 749              |
| w RON                           | 126                  | 117              | 126                  | 120              |
| w BGN                           | 246                  | 530              | 246                  | 536              |
| <b>Należności razem</b>         |                      | <b>1 596</b>     |                      | <b>1 405</b>     |
| <i>Zobowiązania</i>             |                      |                  |                      |                  |
| w EUR                           | 43                   | 183              | 26                   | 109              |
| w RON                           | 2                    | 2                | -                    | -                |
| <b>Zobowiązania razem</b>       |                      | <b>186</b>       |                      | <b>109</b>       |

### 35.6. Ryzyko rynkowe: Ryzyko zmiany ceny

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

### 36. Instrumenty finansowe

Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

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

| Klasa instrumentu finansowego                       | Stan na 31/03/2017 |                   | Stan na 31/03/2016 |                   |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|   | Wartość godziwa    | Wartość bilansowa | Wartość godziwa    | Wartość bilansowa |
| <i>Aktywa:</i>                                      |                    |                   |                    |                   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe   | 6 048              | 6 048             | 16 272             | 16 272            |
| Papiery dłużne                                      | 385 874            | 385 874           | 324 645            | 324 645           |
| Akcje spółek notowanych                             |                    |                   |                    |                   |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych*                | 235                | 235               | -                  | -                 |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych                   | 387                | 387               | 483                | 483               |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych     | 18 655             | 18 655            | -                  | -                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                  | 122 745            | 122 745           | 16 529             | 16 529            |
| <i>Zobowiązania:</i>                                |                    |                   |                    |                   |
| Dłużne papiery wartościowe                          | 468 751            | 468 751           | 281 936            | 281 936           |
| Leasing finansowy                                   | 232                | 232               | 136                | 136               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 5 179              | 5 179             | 11 808             | 11 808            |

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

### 36.1. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej

Tabela poniżej przedstawia 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.

#### Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej wg poziomów wyceny

| Klasa instrumentu finansowego                       | Poziom 3         | Razem<br>wartość<br>godziwa |
|---|------------------|-----------------------------|
| <b>Stan na 31.03.2017</b>                           |                  |                             |
| <i>Aktywa:</i>                                      |                  |                             |
| Papiery dłużne                                      | 385 874          | 385 874                     |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe   | 6 048            | 6 048                       |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych     | 18 655           | 18 655                      |
| <b>Aktywa razem</b>                                 | <b>410 577</b>   | <b>410 577</b>              |
| <i>Zobowiązania:</i>                                |                  |                             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 5 179            | 5 179                       |
| Dłużne papiery wartościowe                          | (468 751)        | (468 751)                   |
| Leasing finansowy                                   | (232)            | (232)                       |
| <b>Zobowiązania razem (-)</b>                       | <b>(463 804)</b> | <b>(463 804)</b>            |
| <b>Wartość godziwa netto</b>                        | <b>(53 227)</b>  | <b>(53 227)</b>             |
| <br>  |                  |                             |
| <b>Stan na 31.03.2016</b>                           |                  |                             |
| <i>Aktywa:</i>                                      |                  |                             |
| Papiery dłużne                                      | 324 645          | 324 645                     |
| <b>Aktywa razem</b>                                 | <b>324 645</b>   | <b>324 645</b>              |
| <i>Zobowiązania:</i>                                |                  |                             |
| Dłużne papiery wartościowe                          | (281 936)        | (281 936)                   |
| <b>Zobowiązania razem (-)</b>                       | <b>(281 936)</b> | <b>(281 936)</b>            |
| <b>Wartość godziwa netto</b>                        | <b>42 709</b>    | <b>42 709</b>               |

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

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

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

Wartość godziwa ustalana jest jako suma pozycji zdyskontowanych strumieni pieniężnych pomniejszony o koszty dochodzenia wierzytelności. Wycena sporządzana jest w oparciu o MSSF 13 według, którego ryzyko kredytowe i płynności są uwzględnione w strumieniach pieniężnych.

### 36.2. Przekwalifikowanie

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

### **36.3. Wyłączenie z bilansu**

Na dzień 31 marca 2017 roku Kredyt Inkaso S.A. nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

### **36.4. Sposób wyceny instrumentów finansowych**

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

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

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

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



### 37. Koszt kapitału

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

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

| Kalkulacja WACC  | wartość<br>kapitału | koszt kapitału       |                                       |
|--|---------------------|----------------------|---------------------------------------|
|  | w tys. PLN          | płacony przez Spółkę | po uwzględnieniu<br>tarczy podatkowej |
| kapitał własny (wartość<br>giełdowa kapitalizacji<br>Kredyt Inkaso SA) | 280 075             | 11,85%               | 11,57%                                |
| wyemitowane obligacje  | 468 751             | 5,54%                | 4,49%                                 |
| dług z transakcji leasingu   | 232                 | 5,92%                | 4,80%                                 |
| dług nieoprocentowany  | 11 118              | 0,00%                | 0,00%                                 |
| <b>Razem</b>   | <b>760 176</b>      |                      |                                       |
| <b>WACC</b>  |                     |                      | <b>7,13%</b>                          |

Jako kapitał własny przyjęto wartość giełdowej kapitalizacji Kredyt Inkaso S.A. Oczekiwana przez inwestorów stopa zwrotu z kapitału własnego została obliczona zgodnie z modelem Sharpe'a jako suma stopy wolnej od ryzyka oraz iloczynu premii za ryzyko rynkowe i współczynnika beta. Stopę wolną od ryzyka dla inwestycji o charakterze długoterminowym ustaliliśmy na podstawie danych o rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa. Stosowana przez nas metodologia zakłada odczytywanie tej rentowności z przetargów Ministerstwa Finansów. W terminie zbliżonym do dnia bilansowego nie wystawiono jednakże do sprzedaży obligacji 10-letnich, dlatego też na dzień 31 marca 2017 roku przyjęliśmy do obliczeń oprocentowanie obligacji skarbowych serii DS0727 z terminem wykupu w marcu 2027 roku wynikającą z oferty Ministerstwa finansów na stronie internetowej <http://www.obligacjeskarbowe.pl/oferta-obligacji/obligacje-10-letnie-edo/edo0326> – to jest 3,568%. Premia za ryzyko rynkowe dla polskiego rynku kapitałowego została przyjęta na poziomie 6,90% (zgodnie z danymi opublikowanymi przez A. Damodarana na stronie internetowej <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>). Współczynnik beta dla akcji Kredyt Inkaso S.A. został ustalony jako równy 1,2. Koszt odsetek od obligacji to średnia ważona aktualnych efektywnych stóp oprocentowania obligacji, stosowanych przy obliczaniu ich wartości godziwej.

### 38. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Szczegółowe informacje o transakcjach między Spółką a jej jednostkami zależnymi oraz główną kadrą kierowniczą będącymi stronami powiązаныmi Spółki przedstawiono poniżej.

#### 38.1. Transakcje handlowe

W roku obrotowym jednostka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi:

|   | <b>Sprzedaż</b>                          |  | <b>Zakup</b>                             |  |
|---|--|--|--|--|
|   | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2017</b> | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2016</b> | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2017</b> | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2016</b> |
| FINSANO CONSUMER FINANCE<br>SPÓŁKA AKCYJNA  | 44                                       | 52                                       | -  | -  |
| FINSANO SPÓŁKA AKCYJNA  | 354                                      | 230                                      | -  | -  |
| KANCELARIA FORUM SPÓŁKA<br>AKCYJNA  | 46                                       | 57                                       | 11                                       | -  |
| KANCELARIA PRAWNICZA FORUM<br>RADCA PRAWNY KRZYSZTOF PILUŚ<br>I SPÓŁKA - SPÓŁKA KOMANDYTOWA       | 599                                      | 894                                      | 249                                      | 317                                      |
| KI NIERUCHOMOŚCI SPÓŁKA Z<br>OGRANICZONĄ<br>ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ                                    | 28                                       | 29                                       | 410                                      | 442                                      |
| KREDYT INKASO I<br>NIESTANDARYZOWANY<br>SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY         | 6 397                                    | 8 115                                    | -  | -  |
| KREDYT INKASO II<br>NIESTANDARYZOWANY<br>SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SUBF.1 | 2 892                                    | 3 310                                    | -  | -  |
| KREDYT INKASO II<br>NIESTANDARYZOWANY<br>SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SUBF.2 | 436                                      | 912                                      | -  | -  |
| KREDYT INKASO PORTFOLIO<br>INVESTMENTS (LUXEMBOURG) S. A.   | 7 115                                    | 4 281                                    | -  | -  |
| LEGAL PROCESS ADMINISTRATION<br>SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ<br>ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ                        | 329                                      | 537                                      | 3 061                                    | 2 462                                    |
| <b>Razem</b>  | <b>18 240</b>                            | <b>18 417</b>                            | <b>3 731</b>                             | <b>3 221</b>                             |

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

|  | <b>Kwoty należne od stron powiązanych</b> |                               | <b>Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych</b> |                               |
|--|---|-------------------------------|--|-------------------------------|
|  | <b>Stan na<br/>31/03/2017</b>             | <b>Stan na<br/>31/03/2016</b> | <b>Stan na<br/>31/03/2017</b>                  | <b>Stan na<br/>31/03/2016</b> |
| KREDYT INKASO I<br>NIESTANDARYZOWANY<br>SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY      | 306                                       | 1 211                         | 49   | 162                           |
| KREDYT INKASO II<br>NIESTANDARYZOWANY<br>SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY K11 | 327                                       | 418                           | 78   | -                             |
| KREDYT INKASO II<br>NIESTANDARYZOWANY<br>SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY K12 | 42  | 534                           | 26   | 38                            |
| KI NIERUCHOMOŚCI SPÓŁKA Z<br>OGRANICZONĄ<br>ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ                                 | 5   | 2                             | 14   | 103                           |
| FINSANO CONSUMER FINANCE<br>SPÓŁKA AKCYJNA   | 2   | 4                             | -  | -                             |
| FINSANO SPÓŁKA AKCYJNA   | 62  | 493                           | -  | -                             |
| KANCELARIA PRAWNICZA FORUM<br>KANCELARIA FORUM SPÓŁKA<br>AKCYJNA                               | 64<br>1                                   | 333<br>8                      | 24   | 108<br>-                      |
| LEGAL PROCESS ADMINISTRATION<br>SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ<br>ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ                     | 43  | 737                           | 438  | 412                           |
| KREDYT INKASO INVESTMENTS BG<br>EAD  | 533                                       | 533                           | -  | -                             |
| KREDYT INKASO PORTFOLIO<br>INVESTMENTS (LUXEMBOURG) S. A.                                      | 1 265                                     | 6 464                         | 98   | 7 114                         |
| KREDYT INKASO INVESTMENTS RO<br>S.A.   | 117                                       | 117                           | -  | -                             |
| Kredyt Inkaso RUS Limited Liability<br>Company (LLC)   | 994                                       | 876                           | -  | -                             |
| <b>Razem</b>   | <b>3 761</b>                              | <b>11 730</b>                 | <b>727</b>                                     | <b>7 937</b>                  |

Jednostka sprzedawała oraz dokonywała zakupów od stron powiązanych po cenach rynkowych.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrachunkowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi.

### 38.2. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

|   | <u>Stan na<br/>31/03/2017</u> | <u>Stan na<br/>31/03/2016</u> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| KREDYT INKASO RUS LIMITED LIABILITY COMPANY (LLC) | 7 924                         | -                             |
| KREDYT INKASO INVESTMENTS BG EAD S.A.             | 4 688                         | -                             |
| KREDYT INKASO INVESTMENTS RO S.A.                 | 6 042                         | -                             |
| <b>Razem</b>                                      | <u><b>18 655</b></u>          | <u><b>-</b></u>               |

Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna na podstawie umów z dn. 25 lipca 2016, 10 października 2016 oraz z dnia 05 grudnia 2016 roku udzieliła jednostce Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC) pożyczki w kwotach nominalnych odpowiednio 22 mln RUB, 20 mln RUB oraz 70 mln RUB - łącznie w kwocie nominalnej 112 mln RUB. Na podstawie umowy z dn. 13 grudnia 2016 r. Kredyt Inkaso S.A. udzieliła jednostce Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A. pożyczkę w kwocie 1 094 kEUR. Na podstawie umowy z dn. 23.03.2017 r, Kredyt Inkaso S.A. udzieliło pożyczkę w kwocie 6,5 mln RON do jednostki Kredyt Inkaso Investments RO S.A.

### 38.3 Obligacje nabyte od jednostek powiązanych

|   | <u>Stan na<br/>31/03/2017</u> | <u>Stan na<br/>31/03/2016</u> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| LEGAL PROCESS ADMINISTRATION SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ            | -                             | 692                           |
| KREDYT INKASO PORTFOLIO INVESTMENTS (LUXEMBOURG) S. A.                          | 373 745                       | 323 854                       |
| FINSANO CONSUMER FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA   | 106                           | 100                           |
| KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY | 12 023                        | -                             |
| <b>Razem</b>  | <u><b>385 874</b></u>         | <u><b>324 646</b></u>         |

Dnia 07.07.2016 roku spółka Legal Process Administration Sp. z o.o. wykupiła obligacji serii B o wartości nominalnej 330 tys. PLN. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A. wykupił obligacje serii H o wartości nominalnej 4 mln PLN, obligacje serii I o wartości nominalnej 13,5 mln PLN oraz obligacje serii P o wartości nominalnej 3 mln PLN. Ponadto, w okresie badania Kredyt Inkaso S.A. nabyło wyemitowane przez Finsano S.A. obligacje serii A o wartości nominalnej 200 tys. PLN oraz obligacje serii B o wartości nominalnej 600 tys. PLN. Kredyt Inkaso S.A. nabyło również obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A. serii C01 o wartości nominalnej 22 mln PLN, serii D01 o wartości nominalnej 19 mln PLN, serii F01 o wartości nominalnej 26 mln PLN, serii E01 o wartości nominalnej 15 mln PLN. Kredyt Inkaso S.A. dn. 20.03.2017 r. nabyło obligacje serii L o wartości nominalnej 12 mln PLN od Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

#### 38.4. Wynagrodzenia członków Zarządu

Wynagrodzenie Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej kształtowało się w sposób następujący:

|  | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2017</b> | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2016</b> |
|--|--|--|
| Wynagrodzenie zasadnicze/kontrakt menadżerski (brutto) | 914                                      | 792                                      |
| Świadczenia medyczne i inne                            | 17                                       | 17                                       |
| <b>Razem</b>   | <b>931</b>                               | <b>809</b>                               |

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi i kadrą kierowniczą były zawierane na warunkach rynkowych.

#### Wynagrodzenie wypłacone przez Spółkę Kredyt Inkaso S.A.

| Imię i Nazwisko   | Wynagrodzenie za okres<br>od 01.04.2016 do<br>31.03.2017 | Wynagrodzenie za okres<br>od 01.04.2015 do 31.03.2016 |
|-------------------|--|---|
| Paweł Szewczyk    | 454  | 432   |
| Jan Paweł Lisicki | 340  | 360   |
| Piotr Podłowski   | 120  | -   |
| <b>Razem</b>      | <b>914</b>   | <b>792</b>  |

#### Wynagrodzenie Zarządu

#### Wynagrodzenie wypłacone przez Spółkę Kredyt Inkaso S.A.

| Imię i Nazwisko   | Wynagrodzenie za<br>okres od<br>01.04.2016 do<br>31.03.2017 | Wynagrodzenie za<br>okres od<br>01.04.2015 do<br>31.03.2016 |
|-------------------|---|---|
| Paweł Szewczyk    | 454   | 432   |
| Jan Paweł Lisicki | 340   | 360   |
| Piotr Podłowski   | 120   | -   |
| <b>Razem</b>      | <b>914</b>  | <b>792</b>  |

\*Zarząd otrzymuje dodatkowo wynagrodzenie z Programu Motywacyjnego, opisanego dokładnie w punkcie 6.3.1 Zasady Programu Motywacyjnego.

#### Wynagrodzenie wypłacone przez pozostałe spółki z Grupy Kredyt Inkaso S.A.

| Imię i Nazwisko   | Wynagrodzenie<br>pozostałe za okres<br>od 01.04.2016<br>do 31.03.2017 | Wynagrodzenie<br>pozostałe<br>za okres<br>od 01.04.2015 do<br>31.03.2016 |
|-------------------|---|--|
| Paweł Szewczyk    | 284   | 55   |
| Jan Paweł Lisicki | 38  | 55   |
| Piotr Podłowski   | 276   | -  |
| <b>Razem</b>      | <b>598</b>  | <b>110</b>   |

#### Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

- Członkowi Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku (według GUS).

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

**Krótkoterminowe świadczenia pracownicze dla członków Rady Nadzorczej od Spółki**

|                        | <b>Wynagrodzenie<br/>za okres od<br/>01.04.2016 do<br/>31.03.2017</b> | <b>Wynagrodzenie<br/>za okres od<br/>01.04.2015 do<br/>31.03.2016</b> |
|------------------------|---|---|
| Banaszuk Mariusz       | -   | 4   |
| Chadaj Ireneusz        | 32  | 60  |
| Gabryjelski Marek      | 26  | 42  |
| Gajor Robert           | -   | 13  |
| Gronicki Mirosław      | -   | 8   |
| Misiak Krzysztof       | -   | 13  |
| Mazurczak Tomasz       | 18  | 30  |
| Soczek Andrzej         | 16  | 15  |
| Urbańczyk Piotr        | 79  | 8   |
| Szymański Maciej Jerzy | -   | -   |
| Karpiński Tomasz       | -   | -   |
| Podgórska Ewa          | 17  | -   |
| Szymański Karol        | 26  | -   |
| Dąbrowski Daniel       | -   | -   |
| Woźniak Piotr          | 17  | -   |

**1. Program Motywacyjny na rok obrotowy 2014:**

a. za osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wskaźnika EPS dla roku obrotowego 2014 w wysokości 1,70 zł kwota do ustalenia podstawy wyliczenia podstawy programu premiowego dla Członków Zarządu (podstawa premiowa), wynosić będzie 50% wartości wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2014;

b. za osiągnięcie wyższych wartości wskaźnika EPS za rok 2014 powyżej wartości 1,70 premia będzie wzrastać proporcjonalnie do 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2014 przy wartości EPS równej lub większej 1,90. (każdy wzrost wskaźnika EPS o 0,004 zł spowoduje wzrost należnej podstawy premiowej o 1% aż do osiągnięcia 100% przy wartości EPS równej 1,90 zł);

c. maksymalna kwota podstawy premiowej wynikająca ze wzrostu EPS do wartości 1,90 wynosić będzie 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym członkom Zarządu za rok obrotowy 2014.

## **2. Program Motywacyjny na rok obrotowy 2015:**

a. za osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wskaźnika EPS dla roku obrotowego 2015 w wysokości 2,10 zł podstawa premiowa dla Członków Zarządu wynosić będzie 50% wartości wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2015 (wzrost EPS o 0,40 zł w stosunku do minimalnych oczekiwań skutkujących uzyskaniem premii za rok 2014);

b. za osiągnięcie wyższych wartości wskaźnika EPS za rok 2015 powyżej wartości 2,10 podstawa premiowa będzie wzrastać proporcjonalnie do 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2015 przy wartości EPS równej lub większej 2,30 (każdy wzrost wskaźnika EPS o 0,004 zł spowoduje wzrost należnej podstawy premiowej o 1% aż do osiągnięcia 100% przy wartości EPS równej 2,30 zł);

c. maksymalna kwota podstawy premiowej wynikająca ze wzrostu EPS do wartości 2,30 wynosić będzie 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2015.

## **3. Program Motywacyjny na rok obrotowy 2016:**

a. za osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wskaźnika EPS dla roku obrotowego 2016 w wysokości 2,50 zł podstawa premiowa dla Członków Zarządu wynosić będzie 50% wartości wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2016 (wzrost EPS o 0,40 zł w stosunku do minimalnych oczekiwań skutkujących uzyskaniem premii za rok 2015);

b. za osiągnięcie wyższych wartości wskaźnika EPS za rok 2016 powyżej wartości 2,50 podstawa premiowa będzie wzrastać proporcjonalnie do 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2016 przy wartości EPS równej lub większej 2,70 (każdy wzrost wskaźnika EPS o 0,004 zł spowoduje wzrost podstawy premiowej o 1% aż do osiągnięcia 100% przy wartości EPS równej 2,70 zł);

c. maksymalna kwota podstawy premiowej wynikająca ze wzrostu EPS do wartości 2,70 wynosić będzie 100% wynagrodzeń zasadniczych należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok obrotowy 2016.

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

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

Wykonanie uprawnień nastąpi poprzez:

a) wypłatę 50% przyznanej podstawy premiowej,

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

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

Uprawnienia, powyższe zostały zrealizowane poprzez:

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

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

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

Uprawnienia, powyższe zostały zrealizowane poprzez:

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

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

### **38.5. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym**

Nie wystąpiły poza wyżej wymienionymi wynagrodzeniami, z zastrzeżeniem Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu.

### **38.6. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego**

Inne świadczenia poza wynagrodzeniami nie wystąpiły.

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

Nie ma umów zawartych pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienia następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.



### 39. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Podmiotem uprawnionym do dokonania przeglądu Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. oraz Roczego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2016 roku do dnia 31 marca 2017 roku jest spółka Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, wybrana przez Radę Nadzorczą.

Stosowna umowa o badanie naszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 4 listopada 2016 roku, a jej przedmiotem jest przeprowadzenie badania rocznego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 roku do dnia 31 marca 2017 roku.

|  | <b>Rok zakończony 31 marca<br/>2017 roku</b> | <b>Rok zakończony 31 marca<br/>2016 roku</b> |
|--|--|--|
| Wynagrodzenie z tytułu badania i przeglądu półrocznego | 205*   | 139  |
| <b>Razem</b>   | <b>205</b>                                   | <b>139</b>                                   |

\*kwota łączna z tytułu przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nie jesteśmy zobowiązani do zapłaty innego wynagrodzenia na rzecz podmiotu dokonującego badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przeglądu śródrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz na rzecz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych oraz przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych za rok obrotowy zakończony dnia 31 marca 2017 roku.

Ponadto w/w audytor dokonał przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za I półrocze roku obrotowego 2016/17 rozpoczynającego się 1 kwietnia 2016 roku a kończącego się 31 września 2016 roku.

#### 40. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

|  | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2017</b> | <b>Rok<br/>zakończony<br/>31/03/2016</b> |
|--|--|--|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | <u>122 745</u>                           | <u>16 529</u>                            |
| <b>Razem</b>                                       | <b><u>122 745</u></b>                    | <b><u>16 529</u></b>                     |

#### 41. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2017 roku Spółka posiadała zobowiązanie warunkowe z tytułu zawarcia umów:

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

Na dzień zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły żadne zmiany w stosunku do opisanych powyżej.

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

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

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (LUX) S.A. (KI LUX) oraz Kredyt Inkaso S.A. zawarły umowy gwarancyjne z Funduszami Trigon Profit VI-X i XII, XIV, XV, XVI. Na podstawie zawartych umów Kredyt Inkaso S.A. oraz KI LUX, zobowiązały się do zapewnienia osiągnięcia rentowności danego funduszu polegającej na uzyskaniu przez dany fundusz dochodów pozwalających na wykupienie przez dany fundusz Certyfikatów z gwarantowaną stopą zwrotu. Gwarantowana stopa zwrotu oznacza stopę zwrotu wynoszącą 5%-6% rocznie (zależnie od Funduszu jest to 5% albo 6%) z ceny emisyjnej Certyfikatów objętych przez uczestników Funduszy (innych niż podmioty z Grupy Kredyt Inkaso), która będzie liczona od dnia przydziału tych Certyfikatów Inwestycyjnych do 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, w przypadku wskazanym w pkt. 2 i) będzie równa różnicy pomiędzy: i) sumą środków pieniężnych potrzebnych do zaspokojenia oszacowanych przez Towarzystwo zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie do Dnia Wykupu i środków pieniężnych potrzebnych do wykupu Certyfikatów a ii) środkami pieniężnymi (w tym znajdującymi się na depozytach bankowych), będącymi w dyspozycji Funduszu.

Wartość Emisji Gwarancyjnych na poczet, których KI LUX lub Kredyt Inkaso S.A. mogą być zobowiązane wnieść wpłaty, w przypadku wskazanym w pkt. 2 ii) będzie równa iloczynowi:

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

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, o których mowa w pkt. 5 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.

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

Model biznesu Kredyt Inkaso S.A. zakłada przeprowadzanie nabyć pakietów wierzytelności z usług powszechnych (po kilka lub kilkanaście tysięcy wierzytelności w pakiecie) oraz dochodzenie ich zapłaty na drodze sądowej.

Stąd też naturalnym dla działalności Spółki jest prowadzenie wielkiej liczby spraw sądowych i przed organami egzekucyjnymi. Jednakże ze względu na stosunkowo niewielkie wielkości długów nie istnieje ryzyko koncentracji (jednego lub kilku złych długów tj. o charakterystyce znacząco gorszej od kalkulowanej).

W okresie od kwietnia 2016 do marca 2017 zostało zainicjowanych blisko 104 tysiące postępowań sądowych, a otrzymano ponad 108 tys. tytułów wykonawczych.

Na Dzień Zatwierdzenia toczy się postępowania z powództwa Kredyt Inkaso S.A, o wartości przedmiotu sporu przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki, przeciwko pozwanym solidarnie: Best S.A. z siedzibą w Gdyni oraz Panu Krzysztofowi Borusowskiemu („Pozwani”, „Pozew”).

Spółka w Pozwie domaga się:

1. Zasądzenia od Pozwanych solidarnie na rzecz Spółki kwoty w wysokości 60.734.500,00 PLN wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty,
2. Zasądzenie od Pozwanych solidarnie na rzecz Spółki zwrotu kosztów procesu, według norm przepisanych, o ile na ostatniej rozprawie nie zostanie złożone zestawienie kosztów.

Żądana kwota wynika z roszczenia Spółki wobec Pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Pozwanych nieprawdziwych i pomawiających informacji: dotyczących Zarządu Spółki, rzekomych nieprawidłowości w Spółce, rzekomego fałszowania sprawozdań finansowych i braku umocowania Zarządu Spółki do działania w jej imieniu, co zdaniem Spółki stanowiło bezpośrednią przyczynę wypowiedzenia przez Trigon Profit XIV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XIV NS FIZ”), Trigon Profit XV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XV NS FIZ”), Trigon Profit XVI Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XVI NS FIZ”), AGIO Wierzytelności Plus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP NS FIZ”) oraz AGIO Wierzytelności Plus 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP 2 NS FIZ”) zawartych ze Spółką umów zlecenia zarządzania portfelami wierzytelności oraz umów o obsługę prawną.

Kwota roszczenia stanowi sumę rzeczywistych strat poniesionych przez Spółkę oraz szacowanych utraconych przez nią korzyści w latach przyszłych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 57/2016 z dnia 10 sierpnia 2016r. oraz dodatkowo szacowanych utraconych korzyści, na skutek m.in. wypowiedzenia umów o zarządzanie przez („Trigon Profit XIV NS FIZ”), („Trigon Profit XV NS FIZ”), („Trigon Profit XVI NS FIZ”).

Spółka informowała, o przyczynach oraz wpływie wypowiedzenia w/w umów na sytuację majątkową Spółki, w tym w szczególności na utratę dalszych systematycznych dochodów jak również o możliwości wystąpienia Spółki na drogę sądową w celu dochodzenia stosownych roszczeń odszkodowawczych, w Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym za 1 kwartał roku obrotowego 2016/2017 przekazany do publicznej wiadomości w dniu 12 sierpnia 2016.

Ponadto, toczącą się postępowania sądowe, w które zaangażowani są: Best S.A., Krzysztof Borusowski (Prezes Zarządu Best S.A.), Piotr Urbańczyk (były członek Rady Nadzorczej a obecnie Prezes Zarządu Best TFI S.A.), Karol Szymański (członek Rady Nadzorczej), Zarząd Spółki, oraz sama Spółka. Wspomniane postępowania wynikają m.in. z:

- pozwu Piotra Urbańczyka o ustalenie nieistnienia ewentualnie stwierdzenia nieważności niektórych uchwał RN, podjętych na posiedzeniu w dniu 3.03.2016 r. tj.: (i) uchwały w sprawie odwołania z funkcji Wiceprzewodniczącego RN Pana Mirosława Gronickiego, (ii) uchwały w sprawie powierzenia funkcji Wiceprzewodniczącego RN Pana Andrzeja Soczka, (iii) uchwał w sprawie powołania w skład Zarządu na nową kadencję dwóch dotychczasowych członków Zarządu w osobach Pana Pawła Roberta Szewczyka - na funkcję Prezesa Zarządu oraz Pana Jana Pawła Lisickiego - na funkcję Wiceprezesa Zarządu (raport bieżący nr 34/2016);

- pozwu Spółki przeciwko Karolowi Szymańskiemu o ustalenie nieistnienia uchwał podjętych na rzekomym „posiedzeniu” Rady Nadzorczej;

- solidarnego powództwa Spółki oraz Pawła Szewczyka i Jana Pawła Lisickiego przeciwko Krzysztofowi Borusowskiemu, którego przedmiotem jest dochodzenie ochrony dóbr osobistych;

- pozwu Best S.A. o wyznaczenie spółki Cybercom Poland sp. z o.o. jako rewidenta do spraw szczególnych (raport bieżący 88/2016, 11/2017, 13/2017, 21/2017, 23/2017);
- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciwy tj.: (i) uchwały Nr 12/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. i jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt

#### **Postępowania podatkowe oraz pozostałe**

W okresie objętym sprawozdaniem w Spółce została przeprowadzona kontrola ZUS w zakresie:

1. Prawidłowości i rzetelności obliczenia składek na ubezpieczenie społeczne oraz innych składek, do których pobierania zobowiązany jest Zakład oraz zgłaszanie do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego, za okres od stycznia 2013 do grudnia 2015
  2. Ustalenie uprawnień do świadczeń z ubezpieczeń społecznych i wypłacenie tych świadczeń oraz dokonywanie rozliczeń z tego tytułu.
  3. Prawidłowość i terminowość opracowywania wniosków o świadczenia emerytalne i rentowe
  4. Wystawianie zaświadczeń lub zgłaszanie danych dla celów ubezpieczeń społecznych.
- Kontrola nie wykazała istotnych nieprawidłowości lub uchybień w/w zakresie.

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

3 kwietnia 2017 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 218/17 na mocy której Zarząd KDPW postanowił dokonać w dniu 7 kwietnia 2017 r. asymilacji 20.000 obligacji serii A2, oznaczonych kodem PLKRINK00196 ze 100.000 obligacji serii A1 oznaczonych kodem PLKRINK00188. W wyniku dokonania asymilacji w/w obligacje w łącznej liczbie 120.000 zostaną oznaczone kodem PLKRINK00188.

Kredyt Inkaso S.A w dniu 20 kwietnia 2017 r. objął 400 sztuk obligacji na okaziciela, niezabezpieczonych serii G01 o wartości nominalnej jednej Obligacji 100.000 złotych i łącznej wartości nominalnej 40.000.000 złotych. Obligacje wyemitowała spółka zależna - Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu („Spółka Zależna”). Obligacje zostały wyemitowane na 3 lata, oprocentowanie WIBOR 6M + marża 4,3 % w skali roku. Odsetki są płatne w okresach półrocznych. Pozostałe warunki umowy subskrypcyjnej nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

21 kwietnia 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki, powołała na okres wspólnej trzyletniej kadencji obejmującej lata 2016-2019, na funkcję Wiceprezesa Zarządu Pana Jarosława Orlikowskiego.

9 maja 2017 r. podmiot zależny od Kredyt Inkaso S.A. tj. Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) dokonał wykupu wszystkich obligacji serii K wyemitowanych przez Fundusz o wartości nominalnej 33.800.000,00 zł. Tym samym całość zobowiązań wynikających z obligacji została spłacona w terminie i zgodnie z warunkami emisji obligacji.

W związku ze złożeniem w dniu 16 maja 2017 r. w Spółce przez Pana Tomasza Karpińskiego rezygnacji z funkcji Wiceprzewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej pozostali Członkowie Rady Nadzorczej Spółki w dniu 30 maja 2017 r. dokonali uzupełnienia składu Rady Nadzorczej w drodze kooptacji poprzez powołanie na funkcję Wiceprzewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej Pana Bogdana Dzudzewicza.

Kredyt Inkaso S.A w dniu. 26 maja 2017 r. objęło 1250 sztuk obligacji imiennych, niezabezpieczonych serii H01 o wartości nominalnej jednej Obligacji 100.000 złotych i łącznej wartości nominalnej 125.000.000 złotych.

Obligacje wyemitowała spółka zależna - Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu („Spółka Zależna”) w trybie oferty prywatnej. Obligacje zostały wyemitowane na 4 lata i są oprocentowane według stawki zmiennej tj. WIBOR 6M powiększonej o stałą marżę wynoszącą 4,3 % w skali roku. Odsetki są płatne w okresach półrocznych. Pozostałe warunki emisji nie odbiegają od standardów rynkowych .

Zarząd Kredyt Inkaso S.A. w dniu 21 czerwca 2017 roku powziął informację o podjęciu przez Zarząd BondSpot S.A., Uchwały nr 133/17 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 21 czerwca 2017 r. wprowadzającej do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 103.000 (sto trzy tysiące) zwykłych obligacji na okaziciela serii C1 wyemitowanych przez Spółkę, o łącznej wartości nominalnej 103.000.000 zł (sto trzy miliony złotych) i jednostkowej wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc złotych) każda obligacja. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

13 lipca 2017 r. Spółka dokonała wykupu wszystkich obligacji serii W1 wyemitowanych przez Spółkę, tym samym całość zobowiązań wynikających z obligacji została spłacona. Obligacje zostały wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 19 grudnia 2013 r. o emisji 53.000 (pięćdziesiąt trzy tysiące) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii W1, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (tysiąc złotych) każda obligacja, o łącznej wartości nominalnej 53.000.000 zł (pięćdziesiąt trzy miliony złotych), w ramach emisji prywatnej. Obligacje zostały wykupione po ich wartości nominalnej tj. 1.000,00 zł (tysiąc złotych 00/100) za każdą Obligację.

#### 45. Zatrudnienie w Spółce

| Zatrudnienie w Spółce, w poszczególnych okresach<br>sprawozdawczych, w podziale na grupy | Stan na 31/03/2017 |            | Stan na 31/03/2016 |            |
|--|--------------------|------------|--------------------|------------|
|  | w etatach          | w osobach  | w etatach          | w osobach  |
| Zatrudnienie na dzień bilansowy w tym:   |                    |            |                    |            |
| pracownicy umysłowi  | 237                | 238        | 237                | 239        |
| pracownicy fizyczni  | 235                | 236        | 234                | 235        |
|  | 2                  | 2          | 3                  | 4          |
| <b>Razem</b>   | <b>474</b>         | <b>476</b> | <b>475</b>         | <b>478</b> |

#### 46. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Kredyt Inkaso S.A. zatwierdził do publikacji niniejsze Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku, wraz z danymi porównawczymi, dnia 31 lipca 2017 roku („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Paweł Szewczyk

Piotr Podłowski

Jarosław Orlikowski

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych