



KREDYT INKASO SA

GRUPA KAPITAŁOWA KREDYT INKASO

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT FINANSOWY
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30.06.2019 r.**

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI	15
3. SEGMENTY OPERACYJNE	25
4. INFORMACJE GEOGRAFICZNE	30
5. PRZYCHODY NETTO	31
6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI	31
7. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	32
8. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	32
9. PODATEK DOCHODOWY	33
10. WARTOŚĆ FIRMY	34
11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	34
12. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	35
13. KATEGORIE INSTRUMENTÓW	36
14. WIERZYTELNOŚCI NABYTE	38
15. AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	39
16. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	40
17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	41
18. KAPITAŁ WŁASNY	41
19. DYWIDENDY WYPŁACONE I POLITYKA DYWIDENDY	42
20. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	42
21. POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	47
22. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	47
23. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	48
24. INFORMACJE DODATKOWE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	49
25. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	50
26. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA ORAZ ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU GRUPY	51
27. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DO POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI	53
28. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ ORAZ NIEPOWODZEŃ PODMIOTÓW WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	56
29. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	56
30. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE SPÓŁKI BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	57
31. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE PROGNOZ	58
32. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	58
33. INNE INFORMACJE	58
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	59
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	60
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	61
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	63
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	64
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	66

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	30/06/2019		31/03/2019		30/06/2019		31/03/2019	
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>	
	w tys. PLN		w tys. EUR		w tys. PLN		w tys. EUR	
Wybrane wskaźniki finansowe								
EBITDA gotówkowa za ostatnie 12 miesięcy	154 912	158 157	36 210	36 808				
Zadłużenie finansowe netto	499 485	517 928	117 471	120 412				
Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów	522 379	538 418	122 855	125 176				
Kapitały Własne	246 742	252 173	58 030	58 627				
Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów / EBITDA gotówkowa	337%	340%	337%	340%				
Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów / Kapitały Własne	212%	214%	212%	214%				
	01/04/2019-30/06/2019		01/04/2018-30/06/2018		01/04/2019-30/06/2019		01/04/2018-30/06/2018	
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>	
	w tys. PLN		w tys. EUR		w tys. PLN		w tys. EUR	
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat								
Wpłaty dłużników	63 333	57 018	14 804	13 258				
Przychody netto	29 213	45 510	6 828	10 583				
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 547	27 347	829	6 359				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 828)	19 491	(895)	4 532				
Zysk (strata) netto	(3 512)	17 866	(821)	4 154				
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 620)	17 392	(846)	4 044				
Zysk (strata) na akcję w zł	0,28	1,35	-	-				
Rozwodniony zysk (strata) na akcję w zł	0,28	1,35	-	-				
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,2782	4,3005	4,2782	4,3005				
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych								
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 557	44 948	9 246	10 452				
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 003)	(76 329)	(1 871)	(17 749)				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(65 822)	58 748	(15 385)	13 661				
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(34 268)	27 367	(8 010)	6 364				
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,2782	4,3005	4,2782	4,3005				
	30/06/2019		31/03/2019		30/06/2019		31/03/2019	
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>	
	w tys. PLN		w tys. EUR		w tys. PLN		w tys. EUR	
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej								
Aktywa razem	829 123	886 688	194 996	206 144				
Zobowiązania razem	582 381	634 515	136 966	147 517				
Zobowiązania długoterminowe	354 624	238 974	83 402	55 559				
Zobowiązania krótkoterminowe	227 757	395 541	53 565	91 958				
Kapitał własny	246 742	252 173	58 030	58 622				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	244 793	249 671	57 571	58 045				
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	4,2520	4,3013	4,2520	4,3013				

Przeliczenia wskaźników na EUR dokonano w następujący sposób:

Dla pozycji z skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z 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 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku ta średnia wynosi 4,2782 PLN/EUR, zaś w okresie od 1 kwietnia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku 4,3005 PLN/EUR. Dla pozycji z skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zastosowano kurs średni NBP (tabela A) na ostatni dzień okresu, to jest na dzień 30 czerwca 2019 roku kurs 4,2520 PLN/EUR, zaś na dzień 31 marca 2019 roku kurs 4,3013 PLN/EUR.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30/06/2019 <i>(niebadane)</i>	30/06/2018 <i>(niebadane)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody netto			
<i>Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej</i>	5	27 679	32 016
<i>Aktualizacja wyceny pakietów</i>	5	240	9 278
<i>Inne przychody netto</i>	5	1 294	4 216
Przychody netto razem		29 213	45 510
Koszty prowadzonej działalności	6	(17 384)	(15 107)
Koszty ogólnego zarządu	6	(7 755)	(3 082)
Pozostałe przychody operacyjne	7	1 171	266
Pozostałe koszty operacyjne	7	(1 698)	(240)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 547	27 347
Przychody finansowe	8	274	1 457
Koszty finansowe	8	(9 790)	(8 226)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		2 141	(1 086)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(3 828)	19 491
Podatek dochodowy	9	316	(1 625)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(3 512)	17 866
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(3 512)	17 866
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	18.2	(3 620)	17 392
Udziałom niedającym kontroli		108	474
Inne całkowite dochody			
Inne całkowite dochody niepodlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat			
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	(5 422)
Inne całkowite dochody podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat			
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		(2 404)	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		642	-
- podatek dochodowy		334	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne razem		(1 428)	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		171	660
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		(1 257)	(4 762)
Całkowite dochody		(4 769)	13 104
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		(4 877)	12 630
- podmiotom niekontrolującym		108	474

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	30/06/2019	31/03/2019
AKTYWA		<i>(niebadane)</i>	
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	10	10 623	10 623
Wartości niematerialne		9 709	9 349
Rzeczowe aktywa trwałe		16 121	7 448
Nieruchomości inwestycyjne		15 671	15 963
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	11	40 733	47 532
Należności i pożyczki		246	273
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	360	190
Aktywa trwałe razem		93 463	91 378
Aktywa obrotowe			
Zapasy		-	11
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		24 007	29 865
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		504	135
Wierzytelności nabyte	14	689 242	709 554
Pożyczki		30	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	876	235
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		742	954
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	20 258	54 526
Aktywa obrotowe razem		735 660	795 310
Aktywa razem		829 123	886 688



	Nota	30/06/2019	31/03/2019
PASYWA		<i>(niebadane)</i>	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny	18		
Kapitał podstawowy	18.1	12 897	12 897
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		101 551	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny		(5 828)	(4 400)
Różnice kursowe z przeliczenia		(3 091)	(3 262)
Zyski zatrzymane		115 574	119 352
- zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(3 620)	8 057
- zyski lat poprzednich		119 194	111 295
Kapitał zapasowy utworzony z zysku		23 690	23 533
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		244 793	249 671
Udziały niedające kontroli		1 949	2 502
Kapitał własny razem		246 742	252 173
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20	346 222	236 459
Leasing finansowy		8 109	770
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		13	15
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	280	1 730
Zobowiązania długoterminowe razem		354 624	238 974
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		32 109	30 985
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		70	348
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20	163 046	334 915
Leasing finansowy		2 366	309
Pochodne instrumenty finansowe	22.1	14 131	11 727
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	10 497	11 437
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		5 538	5 820
Zobowiązania krótkoterminowe razem		227 757	395 541
Zobowiązania razem		582 381	634 515
Kapitał własny i zobowiązania razem		829 123	886 688

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30/06/2019 (niebadane)	30/06/2018 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		(3 828)	19 491
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		1 114	294
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		409	387
Wierzytelności nabyte - amortyzacja z rachunku wyników	14	35 654	25 002
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	14	240	(9 278)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych		356	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		423	(39)
Koszty finansowe		7 884	8 209
Przychody finansowe		(116)	(39)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		(138)	1 086
Inne korekty		(6 990)	(1 739)
Korekty razem		38 836	23 883
Zmiana stanu należności		5 885	340
Zmiana stanu zobowiązań		1 458	3 288
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(1 013)	(1 061)
Zmiany w kapitale obrotowym		6 330	2 567
Zapłacony podatek dochodowy		(1 781)	(993)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		39 557	44 948
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety	14	(6 283)	(76 388)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(768)	(423)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(80)	(26)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(132)	(157)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	891
Wydatki netto na nabycie długoterminowych aktywów finansowych		(214)	(187)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		(642)	-
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych		-	-
Otrzymane odsetki		116	(39)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(8 003)	(76 329)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		210 000	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(280 538)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		25 707	73 559
Spłaty kredytów i pożyczek		(13 351)	(5 141)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(967)	(62)
Odsetki zapłacone		(6 673)	(9 608)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(65 822)	58 748
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(34 268)	27 367
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku		54 526	70 591
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku		20 258	97 958

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 1 kwietnia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 31 marca 2019 r.	12 897	101 551	(4 400)	(3 262)	119 352	23 533	249 671	2 502	252 173
Zmiany w kapitale własnym									
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	421	421
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(1 082)	(1 082)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	1 504	1 504
Zysk netto	-	-	-	-	(3 620)	-	(3 620)	108	(3 512)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	(1 428)	-	-	-	(1 428)	-	(1 428)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	171	-	-	171	-	171
Razem całkowite dochody	-	-	(1 428)	171	(3 620)	-	(4 877)	108	(4 769)
Podział wyniku	-	-	-	-	(158)	158	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019 r.	12 897	101 551	(5 828)	(3 091)	115 574	23 690	244 794	1 949	246 743

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

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

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

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

Numer KRS: 0000270672

Regon: 951078572

NIP: 922-254-40-99

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

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

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu skład organów zarządczych i nadzorujących Grupy Kapitałowej był następujący:

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

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

1.3. Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia struktura akcjonariatu jednostki dominującej przedstawia się następująco:

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

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

Stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu, żaden z członków Zarządu nie posiadał akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu członek Rady Nadzorczej Pan Karol Szymański posiadał jedną akcję Spółki Kredyt Inkaso S.A., stanowiącą 0% ogólnej liczby akcji Spółki i uprawniającą do jednego głosu odpowiadającego 0% ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

Stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.

1.5. Informacja o Grupie Kapitałowej

Kredyt Inkaso S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi: Kredyt Inkaso S.A. jako jednostka dominująca, oraz jednostki zlokalizowane na terenie Polski, Luksemburga, Rumunii, Bułgarii, Chorwacji i Rosji. Poniżej przedstawiono pełny skład Grupy Kapitałowej.

Grupa sprawuje kontrolę nad następującymi funduszami inwestycyjnymi:

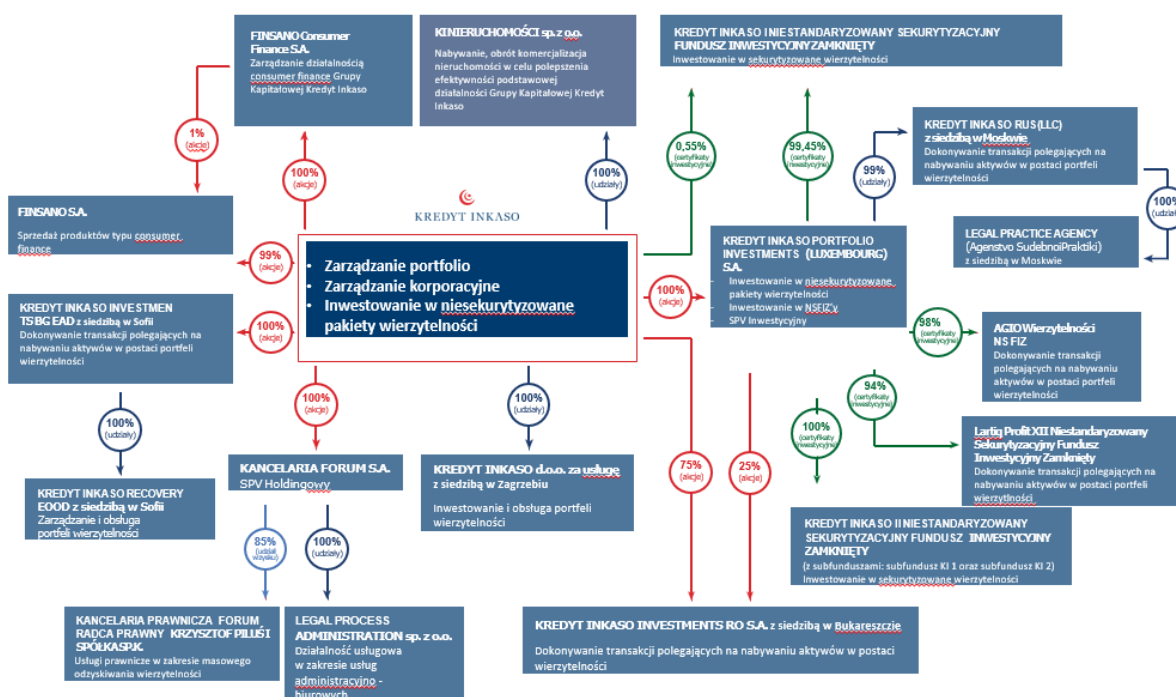
- kontrola nad Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ sprawowana w oparciu o posiadane 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszy, uprawniających do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów.
- kontrola nad Agio Wierzytelności NSFIZ sprawowana w oparciu o posiadane 98% certyfikatów inwestycyjnych, uprawniających do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów. Zgodnie ze statutem Agio Wierzytelności NSFIZ uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są zwykłą większością głosów lub w szczególnych przypadkach większością co najmniej 2/3 głosów.
- kontrola nad Lartiq Profit XII uzyskana w związku z umorzeniem certyfikatów, jakie miało miejsce w kwietniu 2019 roku, kiedy to Grupa objęła 94% certyfikatów Funduszu.

Poza wymienionymi powyżej podmiotami, Grupa posiada również jednostki stowarzyszone. Jednostkami stowarzyszonymi są fundusze inwestycyjne zamknięte Lartiq Profit przedstawione w dalszej części punktu. Poza Lartiq Profit XII, Grupa nie sprawuje kontroli nad pozostałymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi Lartiq Profit, gdyż Grupa posiada w tych funduszach od 32% do 75% certyfikatów inwestycyjnych (w zależności od funduszu), a zgodnie ze statutami funduszy uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są większością 85% głosów.

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kancelaria Forum S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka spółka komandytowa	Warszawa, Polska	85%	85%	Działalność prawnicza
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub działań windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie, komercjalizacja oraz czerpanie z nich pożytków w różnych postaciach.
FINSANO Consumer Finance S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa
FINSANO S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność consumer finance
Legal Process Administration Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność usługowa w zakresie usług administracyjno – biurowych; usługi IT
Kredyt Inkaso Investments RO S.A	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	Moskwa, Rosja	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności,

				serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
AGIO Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa, Polska	98%	98%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Legal Practice Agency O.O.O.	Moskwa, Rosja	100%	100%	Windykacja należności na własny rachunek i na zlecenie
Lartiq Profit XII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa, Polska	94%	94%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach

KREDYT INKASO STRUKTURA ORGANIZACYJNA



Na dzień bilansowy w skład grupy kapitałowej podlegającej konsolidacji wchodzi Kredyt Inkaso S.A. jako podmiot dominujący oraz 16 spółek zależnych.

Nazwa spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Udział Grupy w kapitale:		Stopień kontroli	
		30/06/2019 <i>(niebadane)</i>	31/03/2019 <i>(niebadane)</i>	30/06/2019 <i>(niebadane)</i>	31/03/2019 <i>(niebadane)</i>
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekuryzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekuryzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kancelaria Forum S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka spółka komandytowa	Pełna	85%	85%	85%	85%
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%	100%	100%
FINSANO Consumer Finance S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
FINSANO S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Legal Process Administration Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	Pełna	99%	99%	99%	99%
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso d.o.o. za usługę	Pełna	100%	100%	100%	100%
AGIO Wierzytelności Niestandaryzowany Sekuryzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Pełna	98%	98%	98%	98%
Legal Practice Agency O.O.O	Pełna	100%	100%	100%	100%
Lartiq Profit XII Niestandaryzowany Sekuryzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Pełna	94%	52%	94%	52%

Jednostki stowarzyszone z Kredyt Inkaso S.A. poprzez Spółkę w 100 % zależną od Kredyt Inkaso S.A., tj. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme, to następujące fundusze:

- Lartiq Profit VI Niestandaryzowany Sekuryzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 32%
- Lartiq Profit VII Niestandaryzowany Sekuryzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 74%
- Lartiq Profit VIII Niestandaryzowany Sekuryzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 72%
- Lartiq Profit IX Niestandaryzowany Sekuryzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 73%

- Lartiq Profit X Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 33%

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

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

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

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 roku oraz zawiera:

- dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- oraz dane porównawcze na dzień 31 marca 2019 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za rok obrotowy 2018/2019.

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

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

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

2.2. Zmiany zasad prezentacji danych finansowych

Przychody netto

W roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2019 roku Grupa dokonała zmiany stosowanych zasad prezentacji pozycji „Przychodów netto” w Sprawozdaniu z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów. Wprowadzenie zmiany spowodowało konieczność doprowadzenia do porównywalności z okresem bieżącym danych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za poprzednie okresy.

Wpływ zmiany wynikającej z doprowadzenia danych do porównywalności przedstawia poniższe zestawienie:

Przed przekształceniem:

	01/04/2019- 30/06/2019
Przychody netto	57 018
Koszt własny sprzedaży	(25 002)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	32 016

Po przekształceniu:

	01/04/2018- 30/06/2018
Przychody netto	32 016

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2019 roku Grupa dokonała zmiany stosowanych zasad prezentacji pozycji wydatków na wierzytelności nabyte oraz wpływów ze sprzedaży pakietów z „Przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej” do „Przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej”

Wprowadzenie zmiany spowodowało konieczność doprowadzenia do porównywalności z okresem bieżącym danych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym na 30 czerwca 2018 roku.

Wpływ zmiany wynikającej z doprowadzenia danych do porównywalności przedstawia poniższe zestawienie:

Przed przekształceniem:

	01/04/2018- 30/06/2018
	<i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(31 441)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	60

Po przekształceniu:

	01/04/2018- 30/06/2018
	<i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 948
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(76 329)

2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

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

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

Od 1 kwietnia 2019 jednostka przyjęła do stosowania MSSF 16 - Leasing, który zastępuje dotychczasowy MSR 17 - Leasing. Wpływ wdrożenia MSSF 16 opisano w nocie 2.6. *Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości*. Grupa podjęła decyzję, że zastosuje standard MSSF 16 retrospektywnie bez przekształcania danych porównawczych z roku 2018/2019.

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

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

2.5. Różnice do RMSR

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 publikacji sprawozdania finansowego

nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do Założeń koncepcyjnych MSSF** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorć”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 lub po tej dacie).

Grupa analizuje wpływ zastosowania nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów oraz interpretacji.

2.6. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości

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

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

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

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

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

	31/03/2019	wpływ MSSF 16	01/04/2019 (przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	10 623	-	10 623
Wartości niematerialne	9 349	-	9 349
Rzeczowe aktywa trwałe	7 448	9 708	17 156
Nieruchomości inwestycyjne	15 963	-	15 963
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	47 532	-	47 532
Należności i pożyczki	273	-	273
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	190	-	190
Aktywa trwałe razem	91 378	9 708	101 086
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	-	11
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 865	-	29 865
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	135	-	135
Wierzytelności nabyte	709 554	-	709 554
Pożyczki	30	-	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	235	-	235
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	954	-	954
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 526	-	54 526
Aktywa obrotowe razem	795 310	-	795 310
Aktywa razem	886 688	9 708	896 396
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	12 897	-	12 897
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	-	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny	(4 400)	-	-4 400
Różnice kursowe z przeliczenia	(3 262)	-	-3 262
Zyski zatrzymane:	119 352	-	119 352
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 057	-	8 057
- zyski (straty) lat poprzednich	111 295	-	111 295
- Kapitał zapasowy utworzony z zysku	23 533	-	23 533
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	249 671	-	249 671
Udziały niedające kontroli	2 502	-	2 502
Kapitał własny razem	252 173	-	252 173

	31/03/2019	wpływ MSSF 16	01/04/2019 (przekształcone)
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	236 459	-	236 459
Leasing finansowy	770	7 523	8 293
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	-	15
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 730	-	1 730
Zobowiązania długoterminowe razem	238 974	7 523	246 497
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30 985		30 985
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	348		348
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	334 915		334 915
Leasing finansowy	309	2 185	2 494
Pochodne instrumenty finansowe	11 727		11 727
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	11 437		11 437
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 820		5 820
Zobowiązania krótkoterminowe razem	395 541	2 185	397 726
Zobowiązania razem	634 515	9 708	644 223
Kapitał własny i zobowiązania razem	886 688	9 708	896 396

2.7. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności działalności.

2.8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

Aktywa na podatek odroczoney

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

Wycena portfeli wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności wyceniane są w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe (tzw. aktywa POCI).

Wycena każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest przez Grupę metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych wpływów pieniężnych generowanych przez portfel wierzytelności, zdyskontowanych wewnętrzną stopą zwrotu (IRR). Grupa dokonuje estymacji planowanych odzysków w oparciu o dane historyczne o przepływach pieniężnych generowanych przez pakiety wierzytelności. Dla pakietów detalicznych bankowych i telekomowych szacunki obejmują wpłaty otrzymane od dłużników na rachunki bankowe Grupy, w przypadku portfeli zabezpieczonych uwzględniane są ponadto przejęcia oraz sprzedaże przejętych nieruchomości i innych zabezpieczeń. W oparciu o dane historyczne budowane są odrębne krzywe spłacalności dla danego typu wierzytelności.

Pakiet wierzytelności dzielony jest na grupy, w których znajdują się homogeniczne wierzytelności pod względem możliwych do podjęcia działań i założeń biznesowych. Następnie przy użyciu modelu wyliczana jest spłacalność dla całego pakietu. Krzywa planowanych kosztów windykacyjnych jest powiązana z działaniami które były podejmowane w przeszłości dla odpowiednich grup spraw.

Wycena portfeli została przedstawiona w nocie 14. [Wierzytelności nabyte](#).

2.9. Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

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

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

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Podczas konsolidacji wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji. W strukturze Grupy znajdują się jednostki stowarzyszone, które nie są konsolidowane. Grupa stosuje

metodę praw własności (MSR 28). Jednostki stowarzyszone wyceniane są według wartości aktywów netto na dzień bilansowy.

Jednostki zależne

Jednostki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną. Jednostki zależne są to jednostki, w tym jednostki nie będące spółkami handlowymi (np. spółka cywilna), które są kontrolowane przez Grupę. Przyjmuje się, że Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką,

Jednostki stowarzyszone

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

Znaczący wpływ:

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

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności.

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

Procedury konsolidacyjne

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

- a) dokonać wyłączenia wartości bilansowej inwestycji Jednostki Dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi Jednostki Dominującej i ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- b) zidentyfikować niekontrolujący udział w zyskach i stratach skonsolidowanych jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy, oraz

c) zidentyfikować niekontrolujący udział w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych oddzielnie od udziału własnościowego Jednostki Dominującej w tych aktywach netto. Udział niekontrolujący w aktywach netto obejmuje:

- 1) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
- 2) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

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

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

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

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

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

Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych

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

Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;

- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczanymi na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w Grupie, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejęcia
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

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

Udziały niedające kontroli stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji można początkowo wycenić w wartości godziwej lub odpowiednio do proporcji udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Wyboru metody wyceny dokonuje się indywidualnie dla każdej transakcji przejęcia. Inne rodzaje udziałów niedających kontroli wycenia się w wartości godziwej lub inną metodą przepisaną w MSSF.

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

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

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

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

2.10. Transakcje w walutach obcych

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

na dzień 30 czerwca 2019 roku	Średni kurs	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,900	0,898
1 BGN	2,187	2,174
1 RUB	0,059	0,059
1 EUR	4,278	4,252

na dzień 31 marca 2019 roku	Średni kurs	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,919	0,903
1 BGN	2,197	2,199
1 RUB	0,057	0,059
1 EUR	4,297	4,301

3. Segmenty operacyjne

Działalność operacyjna Grupy jest alokowana do:

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

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

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

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

Nazwa spółki	Segment operacyjny
Kredyt Inkaso S.A.	zarządzanie wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso I NSFIZ	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso II NSFIZ	obrót wierzytelnościami
Kancelaria Forum S.A.	FK
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka spółka komandytowa	zarządzanie wierzytelnościami
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	FK
FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna	FK
FINSANO Consumer Finance S.A.	FK
Legal Process Administration Sp. z o.o.	FK
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	obrót wierzytelnościami

Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso d.o.o.	obrót wierzytelnościami
Legal Practice Agency O.O.O.	obrót wierzytelnościami
Agio Wierzytelności NSFIZ	obrót wierzytelnościami
Lartiq Profit XII NSFIZ	obrót wierzytelnościami

	<u>Obrót wierzycelnościami</u>	<u>Zarządzanie wierzycelnościami</u>	<u>Funkcje korporacyjne</u>	<u>Wyłączenia konsolidacyjne</u>	<u>Ogółem</u>
Okres od 01.04.2019 do 30.06.2019 roku					
Przychody netto	25 100	4 303	(190)	-	29 213
Przychody netto między segmentami	1 340	9 453	1 648	(12 441)	-
Przychody netto ogółem	26 440	13 756	1 458	(12 441)	29 213
Koszty operacyjne ogółem	19 579	15 500	2 501	(12 441)	25 139
Pozostałe przychody operacyjne	969	194	8	-	1 171
Pozostałe koszty operacyjne	1 072	292	334	-	1 698
Wynik operacyjny segmentu	6 758	(1 842)	(1 369)	-	3 547
Przychody finansowe					274
Koszty finansowe (-)					9 790
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					2 141
Zysk przed opodatkowaniem					(3 828)
Podatek dochodowy					(316)
Zysk netto					(3 512)

	<u>Obrót wierzycelnościami</u>	<u>Zarządzanie wierzycelnościami</u>	<u>Funkcje korporacyjne</u>	<u>Wyłączenia konsolidacyjne</u>	<u>Ogółem</u>
Okres od 01.04.2018 do 30.06.2018 roku					
Przychody netto	41 867	3 731	(88)	-	45 510
Przychody netto między segmentami	1 062	9 919	1 191	(12 173)	-
Przychody netto ogółem	42 929	13 650	1 104	(12 173)	45 510
Koszty operacyjne ogółem	(17 856)	(10 127)	(2 379)	12 173	(18 189)
<i>Amortyzacja</i>	(97)	(157)	(427)		(681)
Pozostałe przychody operacyjne	(4)	45	226	-	266
Pozostałe koszty operacyjne	-	(43)	(196)	-	(240)
Wynik operacyjny segmentu	25 068	3 524	(1 246)	-	27 347
Przychody finansowe					1 457
Koszty finansowe (-)					(8 226)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					(1 086)
Zysk przed opodatkowaniem					19 491
Podatek dochodowy					(1 625)
Zysk netto					17 866

	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Stan na 30.06.2019					
Aktywa segmentu	245 155	634 972	22 442	(73 446)	829 123
<i>w tym:</i>					
<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	40 733				40 733
Zobowiązania segmentu	158 232	483 861	13 734	(73 446)	582 381
Kapitały własne	86 923	151 111	8 708		246 742
	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Stan na 31.03.2019					
Aktywa segmentu	804 688	108 416	25 233	(51 649)	886 688
<i>w tym:</i>					
<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	47 532	-	-	-	47 532
Zobowiązania segmentu	719 897	(48 854)	15 120	(51 649)	634 514
Kapitały własne	84 791	157 270	10 113	-	252 173

4. Informacje geograficzne

Grupa działa w następujących obszarach geograficznych – w Polsce, będącej krajem jej siedziby, oraz w Rumunii, Bułgarii, Rosji i Chorwacji. Obszary geograficzne są zdefiniowane na podstawie źródeł przychodów z tytułu wpłat dłużników.

Grupa wyróżnia następujące główne obszary geograficzne:

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

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

Przychody netto w podziale na obszary geograficzne

	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30/06/2019 <i>(niebadane)</i>	30/06/2018 <i>(niebadane)</i>
Polska	18 328	19 495
Rumunia	5 319	15 397
Rosja	3 389	8 744
Bułgaria	2 817	1 850
Chorwacja	(640)	23
Razem	29 213	45 510

Wartość bilansowa wierzytelności nabytych w podziale na obszary geograficzne

	30/06/2019 <i>(niebadane)</i>		31/03/2019	
	Wartość bilansowa	Procentowy udział	Wartość bilansowa	Procentowy udział
Polska	478 259	69%	485 416	68%
Rumunia	120 851	18%	128 871	19%
Rosja	34 360	5%	36 545	5%
Bułgaria	54 304	8%	57 221	8%
Chorwacja	1 468	-	1 501	0%
Razem	689 242	100%	709 554	100%

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

5. Przychody netto**Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności**

Wpłaty dłużników	
Różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	
Razem	

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
30/06/2019	30/06/2018
<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
63 333	57 018
(35 654)	(25 002)
27 679	32 016

Aktualizacja wyceny pakietów

Weryfikacja prognozy	
Zmiana stopy dyskontowej	
Zmiana kursu walut	
Razem	

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
30/06/2019	30/06/2018
<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
2 051	5 396
-	497
(1 811)	3 385
240	9 278

Inne przychody

Przychody netto z tytułu zarządzania wierzytelnościami	
Wynik netto na sprzedaży nieruchomości	
Przychody pozostałe	
Razem	

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
30/06/2019	30/06/2018
<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
1 579	3 707
(348)	39
63	470
1 294	4 216

6. Koszty działalności

Koszty prowadzonej działalności	
Koszty ogólnego zarządu	
Razem	

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
30/06/2019	30/06/2018
<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
17 384	15 107
7 755	3 082
25 139	18 189

Koszty według rodzaju	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30/06/2019	30/06/2018
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Amortyzacja	1 546	681
Zużycie materiałów i energii	623	356
Usługi obce	10 807	7 634
Podatki i opłaty	315	84
Wynagrodzenia	9 671	7 784
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 747	1 376
Pozostałe koszty rodzajowe	430	274
Razem	25 139	18 189

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30/06/2019	30/06/2018
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Inne przychody	1 171	266
Razem	1 171	266

Pozostałe koszty operacyjne	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30/06/2019	30/06/2018
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Wartość netto likwidowanych składników majątku trwałego	333	-
Odpis aktualizujący należności	40	-
Inne koszty	1 325	240
Razem	1 698	240

8. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30/06/2019	30/06/2018
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Dodatnie różnice kursowe	-	1 416
Przychody odsetkowe	103	41
Inne przychody finansowe	171	-
Razem	274	1 457

Koszty finansowe	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30/06/2019 <i>(niebadane)</i>	30/06/2018 <i>(niebadane)</i>
Koszty odsetek od dłużnych papierów wartościowych	8 030	7 594
Odsetki od kredytów	642	594
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	255	24
Pozostałe koszty finansowe	266	13
Odsetki pozostałe	54	1
Ujemne różnice kursowe	543	-
Razem	9 790	8 226

9. Podatek dochodowy

	01/04/2019- 30/06/2019 <i>(niebadane)</i>	01/04/2018- 30/06/2018 <i>(niebadane)</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Dotyczący roku bieżącego	(801)	(1 185)
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Bieżący podatek dochodowy	(801)	(1 185)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Dotyczący roku bieżącego	1 117	(440)
Odroczony podatek dochodowy	1 117	(440)
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	316	(1 625)

Stawki podatkowe stosowane przez spółki Grupy

	01/04/2019- 30/06/2019 <i>(niebadane)</i>	01/04/2018- 30/06/2018 <i>(niebadane)</i>
Polska	19%	19%
Rumunia	16%	16%
Bułgaria	10%	10%
Luksemburg	29%	29%
Rosja	20%	20%
Chorwacja	12%	12%

10. Wartość firmy

10.1. Wartość firmy

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa Kapitałowa dokonała oceny wartości ekonomicznej wartości firmy zgodnie z wymogami MSR 36 i nie stwierdziła istnienia jakichkolwiek przesłanek świadczących o tym, że wartość firmy mogła utracić całość lub część swojej wartości.

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/03/2019</u>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Wartość firmy		
Kancelaria Forum S.A.	5 643	5 643
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	62	62
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	19	19
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company	4 899	4 899
Razem	<u>10 623</u>	<u>10 623</u>
	<u>30/06/2019</u>	<u>31/03/2019</u>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Wartość brutto		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	10 623	10 623
Inne	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>10 623</u>	<u>10 623</u>
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości	-	-
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	<u>10 623</u>	<u>10 623</u>

11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Wartość inwestycji w funduszach inwestycyjnych zaklasyfikowanych jako inwestycje w jednostkach stowarzyszonych na dzień bilansowy wynosi:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/03/2019</u>
	<i>(niebadane)</i>	
Lartiq Profit VI NS FIZ	6 380	6 012
Lartiq Profit VII NS FIZ	9 982	9 194
Lartiq Profit VIII NS FIZ	10 323	9 565
Lartiq Profit IX NS FIZ	9 934	9 707
Lartiq Profit X NS FIZ	4 114	3 726
Lartiq Profit XII NS FIZ	-	9 353
Razem	<u>40 733</u>	<u>47 557</u>

Ilość posiadanych certyfikatów inwestycyjnych i udział procentowy w funduszach inwestycyjnych zaklasyfikowanych jako inwestycje w jednostkach stowarzyszonych na dzień bilansowy wynosi:

	30/06/2019		31/03/2019	
	<i>(niebadane)</i>			
	Ilość posiadanych CI w szt.	Udział (w %)	Ilość posiadanych CI w szt.	Udział (w %)
Lartiq Profit VI NS FIZ	29 000	32%	29 000	32%
Lartiq Profit VII NS FIZ	43 001	74%	43 001	74%
Lartiq Profit VIII NS FIZ	42 000	72%	42 000	72%
Lartiq Profit IX NS FIZ	43 001	73%	43 001	73%
Lartiq Profit X NS FIZ	21 000	33%	21 000	33%
Lartiq Profit XII NS FIZ(*)	-	-	42 113	52%

(*) Na skutek umorzenia certyfikatów w kwietniu 2019, Grupa objęła w Funduszu Lartiq Profit XII 94% certyfikatów w związku z czym Fundusz ten stał się podmiotem zależnym, objętym konsolidacją metodą pełną.

12. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	30/06/2019	31/03/2019	30/06/2019	31/03/2019
	<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>	
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	876	235	360	190
Razem	876	235	360	190

Jako instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody Grupa klasyfikuje inwestycje w udziały w spółkach Kredyt Express Sp. z o.o. Udziały w Spółce Kredyt Express Sp. z o.o. wynoszą 6 tys. zł.

Jako aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa klasyfikuje inwestycje w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych rynku pieniężnego.

13. Kategorie instrumentów

Stan na 30.06.2019 r.	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Razem
Aktywa trwałe:			
Należności i pożyczki	246	-	246
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	360	360
Aktywa obrotowe:			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 007	-	24 007
Pożyczki	30	-	30
Wierzytelności nabyte	689 242		689 242
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	876	876
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 258	-	20 258
Kategoria aktywów finansowych razem	733 783	1 236	735 019

Stan na 31.03.2019 r.	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Razem
Aktywa trwałe:			
Należności i pożyczki	273	-	273
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	190	190
Aktywa obrotowe:			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 865	-	29 865
Wierzytelności nabyte	709 554	-	709 554
Pożyczki	30	-	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	235	235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 526	-	54 526
Kategoria aktywów finansowych razem	794 248	425	794 673

**14. Wierzytelności nabyte**

	30/06/2019	31/03/2019
	<i>(niebadane)</i>	
Detaliczne	321 637	330 641
Telekomunikacyjne	144 159	150 284
Korporacyjne	65 333	71 474
Hipoteczne	54 688	52 510
Pożyczki konsumenckie	102 047	103 132
Ubezpieczeniowe	1 193	1 306
Inne	185	208
Razem	689 242	709 554

	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30/06/2019	30/06/2018
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Zmiany wartości wierzytelności nabytych		
Stan na początek okresu	709 554	601 356
Zwiększenia, w tym:	15 342	85 666
- z tytułu zakupu i nakładów na pakietów wierzytelności	6 283	76 388
- z tytułu objęcia kontroli nad Lartiq Profit XII NS FIZ	8 785	-
- z tytułu zmiany wyceny	240	9 278
- różnice kursowe z przeliczenia	34	-
Zmniejszenie, w tym:	(35 654)	(22 524)
- różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(35 654)	(25 002)
- różnice kursowe z przeliczenia	-	2 478
Stan na koniec okresu	689 242	664 498

15. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/03/2019</u>
	<i>(niebadane)</i>	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(280)	(1 729)
	<u>(280)</u>	<u>(1 729)</u>
Odroczony podatek dochodowy		
	<u>30/06/2019</u>	<u>31/03/2019</u>
	<i>(niebadane)</i>	
Saldo na początek roku:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 885	8 616
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(14 614)	(3 859)
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	<u>(1 729)</u>	<u>4 757</u>
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	1 117	(7 518)
Inne całkowite dochody (+/-)	(334)	1 032
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	<u>(280)</u>	<u>(1 729)</u>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 211	12 885
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9 491)	(14 614)

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

	<u>31/03/2019</u>	<u>Zmiana stanu w rachunku zysków i strat</u>	<u>Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach</u>	<u>30/06/2019</u>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Należności i pożyczki, wycena aktywów finansowych	832			832
Inne aktywa	238			238
Rezerwy na świadczenia pracownicze	272	(21)		251
Pozostałe rezerwy	94			94
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 703	(794)	334	2 242
Inne zobowiązania	2 901	(1 556)		1 345
Nierozliczone straty podatkowe	5 845	(1 636)		4 209
Razem	<u>12 885</u>	<u>(4 007)</u>	<u>334</u>	<u>9 211</u>

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nieruchomości inwestycyjne	369	-	-	369
Należności i pożyczki, wycena aktywów finansowych	13 639	4 841	-	8 798
Inne aktywa	314	(10)	-	324
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	292	292	-	-
Razem	14 614	5 123	-	9 491
Podatek odroczony per saldo	(1 729)	1 117	334	(280)

16. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	30/06/2019 <i>(niebadane)</i>		31/03/2019	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:				
Należności i pożyczki	276	276	303	303
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24 007	24 007	29 865	29 865
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	876	876	235	235
Jednostki funduszy inwestycyjnych	360	360	190	190
Wierzytelności nabyte	689 242	689 242	709 554	709 554
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 258	20 258	54 526	54 526
Zobowiązania:				
Kredyty w rachunku kredytowym	130 900	130 900	119 334	119 334
Dłużne papiery wartościowe	378 368	378 368	452 040	452 040
Leasing finansowy	10 475	10 475	1 079	1 079
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32 109	32 109	30 985	30 985

16.1. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej

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

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



Klasa instrumentu finansowego	30/06/2019 <i>(niebadane)</i>
Poziom 3	
Aktywa:	
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	876
Jednostki funduszy inwestycyjnych	360
Wierzytelności nabyte	689 242
Zobowiązania:	
Dłużne papiery wartościowe (-)	(378 368)
Kredyty (-)	(130 900)

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

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30/06/2019 <i>(niebadane)</i>	31/03/2019
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	20 255	54 520
Środki pieniężne w kasie	3	6
Razem	20 258	54 526

18. Kapitał własny

18.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w PLN	30/06/2019 <i>(niebadane)</i>	31/03/2019
Liczba akcji	12 897 364	12 897 364
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
Kapitał podstawowy (PLN)	12 897 364	12 897 364

Wszystkie powyższe serie są to akcje zwykłe, bez uprzywilejowania oraz bez ograniczenia praw do akcji.

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

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

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

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

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

	01/04/2019- 30/06/2019	01/04/2018- 30/06/2018
	<i>(niezbadane)</i>	<i>(niezbadane)</i>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 897	12 897
Wpływ akcji własnych	-	(39)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	12 897	12 897
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	(3 620)	17 392
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,28)	1,35
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,28)	1,35

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 30.06.2019 roku oraz dnia 30.06.2018 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

18.3. Podział zysku Jednostki Dominującej

Do dnia sporządzenia tego raportu, nie została podjęta uchwała o podziale wyniku. Zarząd zamierza rekomendować przeniesienie zysku Spółki Dominującej w całości na kapitał zapasowy.

19. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

W ciągu ostatnich pięciu lat Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidend. Dywidendy wypłacone przez Grupę Kapitałową w okresie objętym sprawozdaniem dotyczyły jedynie dywidend wypłaconych udziałowcom mniejszościowym przez spółki zależne Grupy. Zarząd Spółki Dominującej nie planuje w kolejnych latach rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy przez Spółkę Dominującą. Należy jednak mieć na uwadze, że zgodnie z postanowieniami Statutu oraz Kodeksu spółek handlowych, ostateczna decyzja odnośnie wypłaty dywidendy należy do Walnego Zgromadzenia.

20. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	30/06/2019	31/03/2019	30/06/2019	31/03/2019
	<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>	
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:				
Kredyty i pożyczki	63 456	56 947	67 444	62 386
Dłużne papiery wartościowe	99 590	277 968	278 778	174 073
Razem	163 046	334 915	346 222	236 459

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

20.1. Kredyty i pożyczki

Stan na 30.06.2019 roku

Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Zobowiązania		
				Wartość bilansowa w PLN	długoterminowe	krótkoterminowe
PLN	zmiennie, wypłacane co 3 miesiące	2016-05-16	2022-06-28	49 445	24 400	25 041
PLN	zmiennie, wypłacane co 3 miesiące	2018-06-07	2022-06-28	81 459	43 044	38 415
Kredyty i pożyczki razem				130 904	67 444	63 456

Stan na 31.03.2019 roku

Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Zobowiązania		
				Wartość bilansowa w PLN	długoterminowe	krótkoterminowe
PLN	zmiennie, wypłacane co 3 miesiące	2016-05-16	2021-08-03	44 380	20 920	23 460
PLN	zmiennie, wypłacane co 3 miesiące	2018-06-07	2021-08-18	74 966	41 466	33 488
Kredyty i pożyczki razem				119 346	62 386	56 947

Grupa Kapitałowa opiera swoje finansowanie kredytu o zmienne stopy procentowe. Są to stopy WIBOR powiększone o marżę. Marża odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem Grupy. Kredyty są denominowane w PLN. Grupa Kapitałowa zabezpiecza ryzyko zmiennej stopy procentowej z wykorzystaniem instrumentów pochodnych zamiany stóp procentowych (IRS), zgodnie z informacjami przedstawionymi w nocie 22.1. *Pochodne instrumenty zabezpieczające*.

Kredyt udzielony przez ING Bank Śląski S.A.

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

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

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

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

Umowa kredytowa zawarta z Kredyt Inkaso I NSFIZ kończy się 31 sierpnia 2019, a umowa zawarta z Kredyt Inkaso II NSFIZ kończy 31 sierpnia 2019 r, lecz obie umowy kredytowe są automatycznie przedłużane na kolejne

roczne okresy jeżeli żadna ze stron nie złoży na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować linii kredytowej. Oświadczenia o nie przedłużaniu umowy kredytowej nie zostało złożone w terminie wskazanym w umowie, w związku z czym umowy zostały automatycznie przedłużone. Maksymalną datą do jakiej może być przedłużany termin końcowy to 31 sierpnia 2029 r.

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

Wyemitowane obligacje

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
						Długoterminowe	Krótkoterminowe
Z	zmienne; wypłacane co 3 miesiące; WIBOR 3M+4,6%	2016-02-16	2020-02-16	14 520	14 547	-	14 547
A1/A2*	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 3M+3,7%	2016-10-07	2019-10-07	39 617	40 035	-	40 035
B1	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,7%	2017-03-08	2021-03-08	25 763	25 856	24 438	1 418
C1	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,7%	2017-03-29	2020-03-29	25 949	26 246	-	26 246
D1	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,5%	2017-10-26	2020-10-26	12 096	11 858	11 202	656
PA01	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 000	13 242	758
PA02	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,7%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	29 586	27 933	1 653
E1	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16	6 190	5 887	5 552	335
F1	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+4,9%	2019-04-26	2023-04-26**	210 000	210 353	196 411	13 942
Razem				378 429	378 368	278 778	99 590

* Zgodnie ze złożonym przez Spółkę wnioskiem w sprawie asymilacji obligacji serii A1 i A2, w wyniku dokonania asymilacji, w/w obligacje serii A1 i A2 w pierwotnie łącznej liczbie 120.000 oznaczono kodem PLKRINK00188 i notowane są pod nazwą skróconą KRI1019.

**Z uwzględnieniem wcześniejszej częściowej amortyzacji wartości nominalnej zgodnie z WEO

W okresie zakończonym 30 czerwca 2019 nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów wyemitowanych obligacji. Jednocześnie w dniu 31 marca 2019 wskaźnik skonsolidowane zadłużenie finansowe netto / Skonsolidowane Kapitały Własne przekroczył poziom 200%, co dla wybranych serii obligacji powoduje podwyższenie marży odsetkowej dla okresów odsetkowych przypadających bezpośrednio po okresie odsetkowym, w którym poziom wskaźnika finansowego przekroczył 200%. Do Dnia Zatwierdzenia nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź wypłaty odsetek z tytułu obligacji lub naruszenia innych warunków emisji.

W kwietniu 2019 Zarząd Spółki dokonał emisji obligacji na okaziciela serii F1 o wartości 210 mln zł.

Wszystkie obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A. z wyjątkiem serii Z, B1 oraz F1 są notowane na rynku obligacji Catalyst, prowadzonym na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot.

Stan na 31.03.2019						Zobowiązanie	
Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Y	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,95%	2015-12-21	2019-06-21	35 000	35 426	-	35 426
Z	zmiennie; wyplacane co 3 miesiące; WIBOR 3M+4,6%	2016-02-16	2020-02-16	14 520	14 511	-	14 511
A1	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,7%	2016-10-07	2019-10-07	97 164	99 762	-	99 762
A2	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,7%	2016-11-08	2019-10-07	20 000	20 478	-	20 478
B1	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,7%	2017-03-08	2021-03-08	25 763	25 457	24 039	1 418
C1	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,7%	2017-03-29	2020-03-29	97 226	97 193	-	97 193
D1	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,5%	2017-10-26	2020-10-26	65 000	66 030	62 598	3 432
PA01	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 158	13 404	755
PA02	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,7%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	29 110	27 457	1 653
E1	zmiennie; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16	50 000	49 915	46 575	3 340
Razem				451 803	452 040	174 072	277 968

21. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

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

	<u>30/06/2019</u> <i>(niebadane)</i>	<u>31/03/2019</u>
Rezerwa na premie i programy motywacyjne	1 273	1 323
Rezerwa na udzielone gwarancje	8 763	8 763
Inne rezerwy	461	1 351
Razem	<u>10 497</u>	<u>11 437</u>

22. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 roku Grupa Kapitałowa nie rozpoznała istotnych zmian ryzyka finansowego, jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem w stosunku do opisanych w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2018/2019 rok.

22.1. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Wg stanu na 30 czerwca 2019 r. Grupa posiada następujące otwarte powiązania zabezpieczające, zawarła transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS), gdzie Grupa płaci stopę stałą, a otrzymuje stopę zmienną:

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Nominał	Kurs zawarcia (stopa stała)	Aktywa	Zobowiązania	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w której została ujęta wartość bilansowa	Zmiany wartości godziny (jako podstawa do ustalenia części nieefektywnej w danym okresie)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych						
Ryzyko stopy procentowej						
IRS	200 000	2,41%		7 072	Pochodne instrumenty finansowe	7 072
	200 000	2,28%		5 471		5 471
	200 000	1,96%		1 588		1 588
			Razem	14 131		14 131

Wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdania finansowe

Poniższa tabela przedstawia wpływ instrumentów zabezpieczających na sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki w okresie od 1 kwietnia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. (w tys. złotych).

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	Niefektywność zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat w okresie	Pozycja w sprawozdaniu, gdzie została ujęta niefektywność zabezpieczenia
IRS	(1 428)	-	Koszty finansowe

Poniższa tabela przedstawia wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń dla wyżej przedstawionych powiązań zabezpieczających na rachunek wyników oraz na pozostałe całkowite dochody Spółki w okresie od 1 kwietnia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. (w tys. złotych).

	Kwota
Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na początek okresu	(4 400)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(2 404)
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	642
Podatek dochodowy	334
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na koniec okresu	(5 828)

23. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

Kalkulacja wskaźników została przedstawiona poniżej:

	30/06/2019	31/03/2019
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	509 268	571 374
Leasing finansowy	10 475	1 080
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(20 258)	(54 526)
Zadłużenie finansowe netto	499 485	517 928
Korekta dla celów liczenia kowenantów:		
Pochodne instrumenty finansowe	14 131	11 727
Zobowiązania z tyt. udzielonych gwarancji	8 763	8 763
Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów	522 379	538 418
Kapitał własny	246 742	252 173
EBITDA gotówkowa za ostatnie 12 miesięcy	154 912	158 157
Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów / skonsolidowana EBITDA gotówkowa	337%	340%
Zadłużenie finansowe netto skorygowane dla celów liczenia kowenantów / skonsolidowane kapitały własne	212%	214%

24. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu aktywów i pasywów oraz zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.04.2019 r. do 30.06.2019 r. (niezbadane):

	Stan na 31/03/2019	Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	Inne zmiany	Stan na 30/06/2019
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych	(571 374)	69 854	(7 748)	(509 268)
Leasing finansowy	(1 079)	(955)	(8 441)	(10 475)
Razem	(572 453)	68 899	(16 189)	(519 743)

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązаныmi:

	Przychody		Koszty	
	01/04/2019- 30/06/2019	01/04/2018- 30/06/2018	01/04/2019- 30/06/2019	01/04/2018- 30/06/2018
	<i>(niezbadane)</i>	<i>(niezbadane)</i>	<i>(niezbadane)</i>	<i>(niezbadane)</i>
Lartiq Profit VI NS FIZ	131	162	-	-
Lartiq Profit VII NS FIZ	79	134	-	-
Lartiq Profit VIII NS FIZ	134	150	-	-
Lartiq Profit IX NS FIZ	147	153	-	-
Lartiq Profit X NS FIZ	109	104	-	-
Lartiq Profit XII NS FIZ (*)	81	61	-	-
Razem	681	764	-	-

(*) za okres od 1 kwietnia do 30 kwietnia 2019.

Podmiot dominujący	Przychody		Koszty	
	01/04/2019- 30/06/2019	01/04/2018- 30/06/2018	01/04/2019- 30/06/2019	01/04/2018- 30/06/2018
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Koszty usług doradczych				
WPEF VI HOLDING V B.V.	-	-	65	65
Razem	-	-	65	65

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

W okresie Grupa 3 miesięcy zakończonym dnia 30.06.2019 r. Grupa nie zawierała transakcji zakupów pakietów wierzytelności z jednostkami powiązаныmi.

	01/04/2019- 30/06/2019	01/04/2018- 30/06/2018
Zakupy pakietów wierzytelności		
Podmioty stowarzyszone		
Lartiq Profit VI NS FIZ	-	-
Lartiq Profit VII NS FIZ	-	-
Lartiq Profit VIII NS FIZ	-	-
Lartiq Profit IX NS FIZ	-	-
Lartiq Profit X NS FIZ	-	-
Lartiq Profit XII NS FIZ (*)	-	-
Razem	-	-

(*) za okres od 1 kwietnia do 30 kwietnia 2019.

26. Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje i poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy

Zabezpieczenia umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A.

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

Zabezpieczenia emisji obligacji

W dniu 26 kwietnia 2019 roku Grupa dokonała emisji obligacji serii F1 o łącznej wartości nominalnej 210 mln zł. Zgodnie z warunkami emisji obligacji rozszczenia obligatariuszy z tytułu Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez ustanowienie standardowych zabezpieczeń w tym m.in. zastawów na portfelach wierzytelności oraz certyfikatach inwestycyjnych będących elementami bilansu Emitenta lub jego podmiotów zależnych oraz innych składnikach majątku Emitenta. Minimalna suma zabezpieczenia na portfelach wierzytelności będzie sukcesywnie rosła aż do osiągnięcia maksymalnej wartości 200 mln PLN, natomiast minimalna suma zabezpieczenia na certyfikatach inwestycyjnych i innych składnikach majątku Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso. będzie sukcesywnie rosła aż do osiągnięcia maksymalnej wartości 150 mln PLN. Ustanawiane zabezpieczenia będą zabezpieczały również obligatariuszy pozostałych serii, dla których warunki emisji zawierają klauzule równego traktowania wierzycieli (pari passu).

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

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

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

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

Gwarancje dla funduszy Lartiq Profit NSFIZ

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. („KI LUX”) oraz Kredyt Inkaso S.A. zawarły umowy gwarancyjne z Funduszami Lartiq 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, będzie równa różnicy pomiędzy: (i) sumą środków pieniężnych potrzebnych do zaspokojenia oszacowanych przez Towarzystwo zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie do Dnia Wykupu i środków pieniężnych potrzebnych do wykupu Certyfikatów a (ii) środkami pieniężnymi (w tym znajdującymi się na depozytach bankowych), będącymi w dyspozycji Funduszu.

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

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

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

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

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

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

Zarząd, mając realny wpływ na strategię doboru aktywów funduszy oraz proces ich windykacji, dokonał oceny ryzyka niezrealizowania przez fundusze stóp zwrotu gwarantowanych w przyszłych okresach i rozpoznał z tego tytułu zgodnie z najlepszym szacunkiem rezerwę na dzień bilansowy zgodnie z informacjami zaprezentowanymi

w nocy 21. *Pozostałe rezerwy krótkoterminowe*. Rezerwa ta jest wykorzystywana przez Grupę do realizacji płatności z tytułu zobowiązań gwarantowania stóp zwrotu zdefiniowanych w umowach z funduszami.

Fundusze realizują wykupy certyfikatów inwestycyjnych od uczestników zgodnie z harmonogramem zdefiniowanym w statutach Funduszy, wykorzystując do nadwyżki finansowe wytworzone przez fundusze w toku realizacji wpływów z posiadanych przez nie inwestycji w portfele wierzytelności. W przypadku braku wystarczających środków pieniężnych w funduszach na ten cel na dzień wykupu gwarancyjnego, Grupa Kredyt Inkaso odkupuje za gotówkę od funduszy portfele wierzytelności w kwocie stanowiącej równowartość brakujących środków pieniężnych. Transakcje i kwoty odkupu portfeli wierzytelności od funduszy zostały przedstawione w nocy 25. *Transakcje z podmiotami powiązanymi*.

27. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji

27.1. Postępowania sądowe i egzekucyjne

Model biznesu Grupy zakłada zakupy pakietów wierzytelności wynikających ze sprzedaży usług powszechnych (zwykle od kilku tysięcy do nawet kilkudziesięciu tysięcy wierzytelności w pakiecie) oraz dochodzenie ich zapłaty na drodze sądowej. Stąd też naturalnym dla działalności Grupy jest prowadzenie wielkiej ilości spraw sądowych oraz postępowań egzekucyjnych prowadzonych przez komorników sądowych. Jednakże ze względu na stosunkowo niewielkie wielkości długów nie istnieje ryzyko koncentracji (jednego lub kilku złych długów tj. o charakterystyce znacząco gorszej od kalkulowanej).

Na Dzień Zatwierdzenia toczy się postępowania z powództwa Jednostki Dominującej, 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 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 Lartiq Profit XIV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lartiq Profit XIV NS FIZ”), Lartiq Profit XV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lartiq Profit XV NS FIZ”), Lartiq Profit XVI Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lartiq 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 („Lartiq Profit XIV NS FIZ”), („Lartiq Profit XV NS FIZ”), („Lartiq 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 przekazanych do publicznej wiadomości w dniu 12 sierpnia 2016 r.

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; Wyrokiem z 13 lutego 2019 r. Sąd Okręgowy w Warszawie częściowo uwzględnił powództwo Spółki w zakresie: (i) oddalenia powództwa w zakresie nieistnienia uchwały nr 2 z 3 marca 2016 r. w przedmiocie powołania Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej; (ii) stwierdzenia nieważności uchwały nr 2 z 3 marca 2016 r. w przedmiocie powołania Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki, (iii) nieistnienia uchwały nr 3 z 3 marca 2016 r. w przedmiocie powierzenia Karolowi Szymańskiemu funkcji Przewodniczącego funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, (iv) zasądzenia na rzecz Spółki kosztów procesu. Orzeczenie w tej sprawie nie jest prawomocne. Orzeczenie zostało zaskarżone przez Karola Szymańskiego.

- pozwu Spółki o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Best S.A. oraz Krzysztofa Borusowskiego nieprawdziwych i pomawiających informacji (raport bieżący nr 60/2016);

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

- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciwy tj.: (i) uchwały Nr 12/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. i jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ii) uchwały Nr 13/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iii) uchwały Nr 15/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iv) uchwały Nr 16/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (v) uchwały Nr 17/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vi) uchwały Nr 18/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vii) uchwały Nr 19/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (viii) uchwały Nr 20/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ix) uchwały Nr 21/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (x) uchwały Nr 22/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (xi) uchwały nr 7/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xii) uchwały nr 8/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xiii) uchwały nr 9/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xiv) uchwały nr 14/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający

się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r., (xv) uchwały nr 15/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. (raport bieżący nr 65/2017);

- pozwu członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Karola Szymańskiego o uchylenie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2017 r. tj. uchwały nr 10/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. kończący się 31 marca 2017 r. (raport bieżący nr 9/2018);

- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciwu tj.: (i) uchwały nr 4/2018 w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r., (ii) uchwały nr 5/2018 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r., (iii) uchwały nr 6/2018 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r. (raport bieżący nr 56/2018).

- pozwu Best S.A. z dnia 9 stycznia 2019 r. o zapłatę solidarnie przez Spółkę, Pawła Szewczyka, Jana Pawła Lisickiego oraz Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. kwoty 51 847 764 zł, przy czym w stosunku do Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. powód ogranicza żądanie do kwoty 2 260 000 zł oraz kosztów postępowania sądowego włącznie z kosztami zastępstwa procesowego według norm przepisanych. Powództwo to wynika z rzekomej szkody spowodowanej spółce BEST S.A. przez pozwanych, na skutek nabycia akcji Spółki po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta za rok obrotowy 2014/2015, które były korygowane w kolejnych latach podatkowych. Kredyt Inkaso S.A. uznaje powództwo BEST S.A. za bezzasadne, o czym informowano w raporcie bieżącym nr 8/2019.

- pozwu Best S.A. z 28 czerwca 2019 r. o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie uchwały nr 4/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso S.A. podjętej 30 maja 2019 r. w sprawie wyrażenia zgody na transakcje powodujące obciążenie aktywów spółki lub innych podmiotów z grupy kapitałowej Spółki w związku z emisją przez Spółkę obligacji serii F1. Spółka uznaje żądanie zawarte w pozwie za bezzasadne i zamierza przeciwstawić się im w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 34/2019).

27.2. Postępowania podatkowe

Kredyt Inkaso S.A. w dniu 30 września 2013 r. zawarła Umowę o subpartycypację z Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) 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.

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 ze 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 stanowić koszty uzyskania przychodów o charakterze bezpośrednim, w momencie dokonywania spłat tych wierzytelności przez dłużników lub zbycia wierzytelności”.

Po doręczeniu Interpretacji, Kredyt Inkaso S.A. postanowiło zastosować się do Interpretacji, co skutkowało koniecznością złożenia korekt zeznań podatkowych CIT-8 podatkowych 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.

Po otrzymaniu interpretacji indywidualnej Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie w dniu 21 lipca 2016 roku, Spółka złożyła w sierpniu 2016 roku korekty deklaracji oraz zapłaciła podatek z odsetkami. Jednocześnie 17 października 2016 roku złożyła skargę na interpretację indywidualną. Pod koniec 2017 r. WSA uchylił interpretację (sygn. III SA/Wa 3503/16). Sprawa jest dalej w toku, gdyż organ podatkowy wniósł w terminie skargę kasacyjną i sprawa została skierowana do NSA

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

W minionym okresie Grupa kontynuowała strategię rozwoju i umacniania swojej pozycji rynkowej, odnotowując wzrost uzyskanych wpłat z tytułu pakietów wierzytelności do poziomu 63 milionów złotych, co stanowi wzrost o 11% w stosunku do poprzedniego roku.

Grupa Kapitałowa kontynuowała działania mające na celu poprawę efektywności windykacji bieżących portfeli.

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

MSSF 16

Od 1 kwietnia 2019 roku Grupa przyjęła do stosowania nowy standard MSSF 16 w zakresie leasingu, co miało wpływ na wzrost poziomu aktywów trwałych oraz zobowiązań. W stosunku do 31 marca 2019 wartość majątku trwałego i zobowiązań spowodowana implementacją MSSF 16 wzrosła o 9 mln zł.

Dodatkowe informacje na temat wpływu zastosowania MSSF 16 zawarte są w nocie [2.6. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości](#).

Przejęcie kontroli nad Lartiq Profit XII NSFIZ

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

Aktywa i pasywa Funduszu Lartiq Profit XII NSFIZ na moment objęcia kontroli:

	30/04/2019
AKTYWA	(niebadane)
Aktywa obrotowe	10 096
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	257
Wierzytelności nabyte	8 785
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 054
Aktywa razem	10 096
PASYWA	
Kapitał podstawowy	10 399
Zyski zatrzymane:	(882)
-Strata netto bieżącego okresu	(3 137)
-Straty lat poprzednich	2 255
Kapitał własny	9 517
Zobowiązania krótkoterminowe	579
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	579
Zobowiązania razem	579
Pasywa razem	10 096

30. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Najistotniejszymi czynnikami zewnętrznymi warunkującymi rozwój Grupy są:

- wprowadzona w bieżącym roku nowelizacja Kodeksu postępowania cywilnego oraz nowelizacja prawa upadłościowego; Wprowadzone zmiany zwiększają koszty windykacji prawnej oraz mogą skutkować zwiększeniem liczby negatywnych rozstrzygnięć sądów i wydłużeniem procesu odzyskiwania spłat zaległych wierzytelności. Powyższe zapewne spowoduje obniżkę cen portfeli wierzytelności, które trafią w przyszłości do sprzedaży, ale portfele zakupione w przeszłości, które nie trafiły jeszcze na ścieżkę prawną, zostaną obciążone wyższymi niż planowane kosztami;
- utrzymanie i rozwój polityki zbywania wierzytelności przez usługodawców usług powszechnych i sektor bankowy;
- sytuacja ekonomiczna w skali makro umożliwiająca ekonomicznie racjonalne dalsze pozyskiwanie środków finansowych na rozwój działalności, bądź to w postaci długu bądź w postaci kapitałów własnych;
- utrzymanie bardzo dobrych relacji z rynkiem finansowym z jednej strony oraz zbywcami wierzytelności z drugiej strony;
- utrzymanie status quo w zakresie obowiązujących obciążeń podatkowych.

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

- utrzymanie zdolności obsługi zwiększającej się istotnie ilości kupowanych i obsługiwanych spraw – sprawność i bezpieczeństwo funkcjonowania systemów teleinformatycznych,

- sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. umożliwiającą dalsze pozyskiwanie środków finansowych na rozwój działalności, bądź to w postaci długu bądź w postaci kapitałów własnych,
- adekwatny do zwiększającej się liczby prowadzonych spraw rozwój kompetencji oraz zasobów ludzkich dla zapewnienia sprawnego działania Kredyt Inkaso S.A. jako centrum decyzyjnego,
- kontynuacja zatrudnienia kluczowych pracowników Grupy,
- rozwój kadry średniego szczebla zarządzania.

31. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz

Zarówno Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A. jak i podmiot dominujący nie publikowały prognoz wyników finansowych.

32. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

33. Inne informacje

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30/06/2019 <i>(niebadane)</i>	30/06/2018 <i>(niebadane)</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody netto		
<i>Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej</i>	2 972	-
<i>Inne przychody netto</i>	6 956	8 731
Przychody netto	9 928	8 731
Koszty prowadzonej działalności	(7 406)	(5 738)
Koszty ogólnego zarządu	(5 794)	(2 406)
Pozostałe przychody operacyjne	39	44
Pozostałe koszty operacyjne	13	(43)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 220)	587
Przychody finansowe	5 890	10 428
Koszty finansowe	(8 776)	(8 337)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 106)	2 678
Podatek dochodowy	1 414	(736)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 692)	1 942
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(4 692)	1 942
Inne całkowite dochody		
<i>Inne całkowite dochody podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat</i>		
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(2 404)	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	642	-
- podatek dochodowy	334	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	(1 428)	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(6 120)	-

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30/06/2019	31/03/2019
	(niebadane)	
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne i prawne	981	891
Rzeczowe aktywa trwałe	7 164	1 384
Nieruchomości inwestycyjne	1 558	1 558
Inwestycje w jednostkach zależnych	70 792	70 792
Należności i pożyczki	18 231	21 201
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	327 950	343 237
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Aktywa trwałe razem	426 676	439 063
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 442	29 101
Wierzytelności nabyte	40 296	41 809
Pożyczki	25 645	26 677
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	90 893	132 835
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	226	402
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	345	4 019
Aktywa obrotowe razem	188 847	234 843
Aktywa razem	615 523	673 906



PASYWA	30/06/2019	31/03/2019
	<i>(niebadane)</i>	
Kapitał podstawowy	12 897	12 897
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny	(5 828)	(4 400)
Zyski/(straty) zatrzymane:	8 681	13 373
-Zysk/(strata) netto bieżącego okresu	(4 692)	17 667
-Zyski/(straty) lat poprzednich	13 373	(4 294)
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	18 798	18 798
Kapitał własny	136 099	142 219
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	314 837	203 877
Leasing finansowy	5 686	708
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 817	3 566
Zobowiązania długoterminowe razem	322 340	208 151
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 952	17 886
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	115 411	288 365
Leasing finansowy	1 523	223
Pochodne instrumenty finansowe	14 131	11 728
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 460	1 582
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 607	3 753
Zobowiązania krótkoterminowe razem	157 084	323 536
Zobowiązania razem	479 424	531 687
Pasywa razem	615 523	673 906

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30/06/2019 <i>(niebadane)</i>	30/06/2018 <i>(niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 106)	2 678
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	522	101
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	71	8
Wierzytelności nabyte – amortyzacja z rachunku wyników	2 629	-
Wierzytelności nabyte – aktualizacja wyceny	(473)	-
Koszty finansowe	8 867	8 337
Przychody finansowe	(4 859)	(10 338)
Inne korekty	266	-
Korekty razem	7 023	(1 893)
Zmiana stanu należności	(2 341)	(1 787)
Zmiana stanu zobowiązań	3 066	37
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(91)	(79)
Zmiany w kapitale obrotowym	634	(1 829)
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 551	(1 044)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wierzytelności nabyte – zakupy i nakłady na pakiety	(645)	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(162)	(17)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(30)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	2 718	-
Pożyczki udzielone	-	(1 732)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych/udzielone pożyczki	(34 600)	(24 500)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych/spłaty obligacji	72 000	-
Otrzymane odsetki	25 232	4 915
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	64 513	21 334
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek oraz emisji dłużnych papierów wartościowych	226 818	-
Spłaty kredytów i pożyczek i wykup dłużnych papierów wartościowych	(285 538)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(431)	(39)
Odsetki zapłacone	(10 587)	(9 084)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(69 738)	(9 122)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 674)	(31 500)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku	4 019	33 154
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku	345	1 654

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 1 kwietnia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Razem
Stan na 1 kwietnia 2019 roku	12 897	101 551	(4 400)	13 373	18 798	142 219
Zmiany w kapitale własnym						
Zysk netto za okres	-	-	-	(4 692)	-	(4 692)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	(1 428)	-	-	(1 428)
Razem całkowite dochody	-	-	(1 428)	(4 692)	-	(6 120)
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019 roku	12 897	101 551	(5 828)	8 681	18 798	136 099

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

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

Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 29 sierpnia 2019 r („Dzień Zatwierdzenia”) zatwierdził do publikacji niniejszy śródroczny skrócony raport finansowy za okres od 1 kwietnia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Maciej Szymański

Jarosław Orlikowski

Bastian Ringhardt

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Podpis osoby odpowiedzialnej
za przygotowanie
sprawozdania finansowego

Ewa Dąbrowska

Tomasz Jarzębowicz