



KREDYT INKASO SA

**Grupa Kapitałowa
Kredyt Inkaso**

**Skrócone śródroczne
skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy
zakończony
dnia 30.09.2020 r.**

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
1. INFORMACJE OGÓLNE	14
1.1. <i>Informacje o jednostce dominującej</i>	14
1.2. <i>Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej</i>	15
1.3. <i>Struktura akcjonariatu</i>	15
1.4. <i>Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące</i>	16
1.5. <i>Informacja o Grupie Kapitałowej</i>	16
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI	19
2.1. <i>Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>	19
2.2. <i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</i>	20
2.3. <i>Stosowane zasady rachunkowości</i>	21
2.4. <i>Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu</i>	21
2.5. <i>Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR, ale jeszcze nie weszły w życie</i>	22
2.6. <i>Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości</i>	22
2.7. <i>Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności</i>	23
3. SEGMENTY OPERACYJNE	24
4. INFORMACJE GEOGRAFICZNE	28
5. PRZYCHODY NETTO	29
6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI	30
7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	30
8. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	31
9. PODATEK DOCHODOWY	31
10. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	32
11. WIERZYTELNOŚCI NABYTE	33
12. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	34
13. AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	34
14. INSTRUMENTY FINANSOWE	35
15. KAPITAŁ WŁASNY	37
15.1. <i>Kapitał podstawowy</i>	37
15.2. <i>Pokrycie straty Jednostki Dominującej za rok 2019/2020</i>	37
15.3. <i>Liczba akcji i zysk na jedną akcję (EPS)</i>	37
16. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	38
16.1. <i>Kredyty i pożyczki</i>	39
16.2. <i>Wyemitowane obligacje</i>	41
16.3. <i>Cashpool</i>	42
17. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	42
18. POCHODNE INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE	42
19. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	44

20. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	44
20.1. <i>Transakcje handlowe</i>	44
20.2. <i>Otrzymane pożyczki</i>	45
20.3. <i>Transakcje na pakietach wierzytelności</i>	46
20.4. <i>Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób</i>	46
21. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, GWARANCJE, PORĘCZENIA ORAZ ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU GRUPY KAPITAŁOWEJ	46
22. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I EGZEKUCYJNE, PODATKOWE ORAZ POZOSTAŁE	47
23. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, PODMIOTÓW WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	48
24. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	48
25. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	49
26. INNE INFORMACJE	50
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	51

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	30/09/2020	31/03/2020	30/09/2020	31/03/2020
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Wybrane wskaźniki finansowe				
Zadłużenie finansowe netto	417 931	453 260	92 324	99 567
Kapitały Własne	222 781	214 698	49 214	47 163
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne	1,88	2,11	1,88	2,11
	01/04/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019	01/04/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019
	(przekształcone)		(przekształcone)	
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat				
Przychody netto	73 409	61 247	16 441	14 199
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	30 276	8 318	6 781	1 928
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	14 212	(2 355)	3 183	(546)
Zysk / (strata) netto	9 754	(5 690)	2 185	(1 319)
Zysk / (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	9 440	(6 218)	2 114	(1 441)
Zysk / (strata) na akcję w zł	0,73	(0,48)	0,16	(0,11)
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję w zł	0,73	(0,48)	0,16	(0,11)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,4649	4,3134	4,4649	4,3134
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	66 267	87 158	14 842	20 206
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 089)	(20 578)	(2 036)	(4 771)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(62 285)	(90 321)	(13 950)	(20 940)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 107)	(23 741)	(1 144)	(5 504)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,4649	4,3134	4,4649	4,3134

	30/09/2020	31/03/2020	30/09/2020	31/03/2020
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa razem	720 129	768 538	159 081	168 824
Zobowiązania razem	497 348	553 840	109 867	121 662
Zobowiązania długoterminowe	295 791	305 117	65 342	67 025
Zobowiązania krótkoterminowe	201 557	248 723	44 525	54 637
Kapitał własny	222 781	214 698	49 214	47 163
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	221 840	212 588	49 006	46 699
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	4,5268	4,5523	4,5268	4,5523

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	01/04/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019 (przekształcone)
Działalność kontynuowana			
Przychody netto			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzitelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	5	53 496	70 124
Aktualizacja wyceny pakietów	5	15 402	(15 444)
Inne przychody netto	5	4 511	6 567
Przychody netto razem		73 409	61 247
Koszty prowadzonej działalności	6	(21 032)	(21 360)
Koszty ogólnego zarządu	6	(21 655)	(30 111)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(446)	(1 458)
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej		30 276	8 318
Przychody finansowe	8	2 935	1 133
- w tym z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		784	377
Koszty finansowe	8	(18 999)	(20 444)
- w tym z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(12 234)	(15 817)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		-	8 638
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		14 212	(2 355)
Podatek dochodowy	9	(4 458)	(3 335)
Zysk / (strata) netto		9 754	(5 690)
Zysk / (strata) netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		9 440	(6 218)
Udziałom niedającym kontroli		314	528
Zysk / (strata) na akcję			
(w zł na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły	15.3	0,73	(0,48)
Rozwodniony	15.3	0,73	(0,48)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	15.3	0,73	(0,48)
Rozwodniony	15.3	0,73	(0,48)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019
Zysk / (strata) netto		9 754	(5 690)
Inne całkowite dochody podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat			
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	18	(4 075)	(1 608)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	8	4 038	1 475
- podatek dochodowy	9	(9)	25
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne razem		(45)	(108)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(144)	2 479
Całkowite dochody ogółem		9 565	(3 319)
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		9 251	(3 845)
- podmiotom niekontrolującym		314	526

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30/09/2020	31/03/2020
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartość firmy		10 623	10 623
Wartości niematerialne		7 846	8 736
Rzeczowe aktywa trwałe		15 239	16 818
Nieruchomości inwestycyjne		16 063	15 490
Należności i pożyczki	12	273	269
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10	3 850	3 848
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	10 883	13 371
Aktywa trwałe razem		64 777	69 155
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	14 694	22 793
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 291	399
Wierzytelności nabyte	11	612 215	643 504
Pożyczki	12	29	30
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	10	320	351
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		477	873
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		26 326	31 433
Aktywa obrotowe razem		655 352	699 383
Aktywa razem		720 129	768 538

	Nota	30/09/2020	31/03/2020
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	15	12 897	12 897
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		101 613	101 613
Kapitał z aktualizacji wyceny		(11 348)	(11 303)
Różnice kursowe z przeliczenia		(3 947)	(3 803)
Zyski zatrzymane		69 415	63 301
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		9 440	(36 539)
- zyski lat poprzednich		59 975	99 840
Kapitał zapasowy utworzony z zysku		53 210	49 883
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		221 840	212 588
Udziały niedające kontroli		941	2 110
Kapitał własny razem		222 781	214 698
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16	289 830	297 364
Zobowiązania z tytułu leasingu		5 950	7 744
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		11	9
Zobowiązania długoterminowe razem		295 791	305 117
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		18 016	30 890
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 790	6 000
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16	145 252	176 301
Zobowiązania z tytułu leasingu		3 225	3 284
Pochodne instrumenty finansowe	18	25 595	28 187
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		930	915
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 749	3 146
Zobowiązania krótkoterminowe razem		201 557	248 723
Zobowiązania razem		497 348	553 840
Pasywa razem		720 129	768 538

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019 (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		14 212	(2 355)
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		1 892	2 172
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		1 522	1 131
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	5	53 993	57 016
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	5	(15 402)	15 444
Zysk / (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		1 065	663
Koszty odsetek		18 654	20 719
Przychody finansowe		(2 935)	(1 285)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	(9 138)
Różnice kursowe z przeliczenia		1 480	965
Inne korekty		(161)	(37)
Korekty razem		60 108	87 650
Zmiana stanu należności		7 204	11 743
Zmiana stanu zobowiązań		(13 138)	(3 841)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		271	(6 088)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		68 657	87 109
Zapłacony podatek dochodowy		(2 390)	49
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		66 267	87 158
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety	11	(9 526)	(15 232)
Wierzytelności nabyte - sprzedaż pakietów	11	600	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(427)	(1 246)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(303)	(897)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(1 699)	(723)
Wydatki netto na nabycie długoterminowych aktywów finansowych		-	(2 300)
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-	(500)
Pozostałe przychody finansowe		1 627	-
Otrzymane odsetki		639	320
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(9 089)	(20 578)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		11 250	34 686
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	210 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	(285 538)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających		(8 043)	(5 446)
Splaty kredytów i pożyczek		(49 242)	(29 478)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 204)	(1 085)
Odsetki zapłacone		(12 618)	(13 460)

	Nota	01/04/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019 (przekształcone)
Dywidendy		(1 428)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(62 285)	(90 321)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(5 107)	(23 741)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku		31 433	54 526
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku		26 326	30 785

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 31 marca 2020 r.	12 897	101 613	(11 303)	(3 803)	63 301	49 883	212 588	2 110	214 698
Zmiany w kapitale własnym									
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	(55)	(55)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(1 428)	(1 428)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	(1 483)	(1 483)
Zysk netto	-	-	-	-	9 440	-	9 440	314	9 754
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	(45)	-	-	-	(45)	-	(45)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	(144)	-	-	(144)	-	(144)
Razem całkowite dochody	-	-	(45)	(144)	9 440	-	9 251	314	9 565
Podział wyniku	-	-	-	-	(3 327)	3 327	-	-	-
Stan na 30 września 2020 r.	12 897	101 613	(11 348)	(3 947)	69 414	53 210	221 840	941	222 781

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

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

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

Zarząd:

Pan Maciej Jerzy Szymański	Prezes Zarządu
Pani Barbara Anna Rudziks	Wiceprezes Zarządu
Pan Tomasz Andrzej Kuciel	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Pan Bogdan Dzdzewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Marcin Okoński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Daniel Dąbrowski	Członek Rady Nadzorczej
Pan Karol Szymański	Członek Rady Nadzorczej
Pan Karol Sowa	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

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

1.3. Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 30 września 2020 roku struktura akcjonariatu jednostki była następująca:

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

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

W dniu 10 listopada 2020 r. BEST Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („BEST Capital FIZAN”) w ramach transakcji pakietowej nabył od BEST Spółki Akcyjnej („BEST S.A.”) 7.000 sztuk akcji Spółki, które stanowią 0,05% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki, i które uprawniają do wykonywania 7.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,05% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zdarzeniu opisanym powyżej BEST S.A. posiada 4.267.228 akcji Spółki, które stanowią 33,09% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki, i które uprawniają do wykonywania 4.267.228 głosów na walnym zgromadzeniu

Spółki, co stanowi 33,09% ogólnej liczby głosów w Spółce. BEST Capital FIZAN posiada 7.000 akcji Spółki, które stanowią 0,05% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki, i które uprawniają do wykonywania 7.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,05% ogólnej liczby głosów w Spółce.

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

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

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

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

1.5. Informacja o Grupie Kapitałowej

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

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

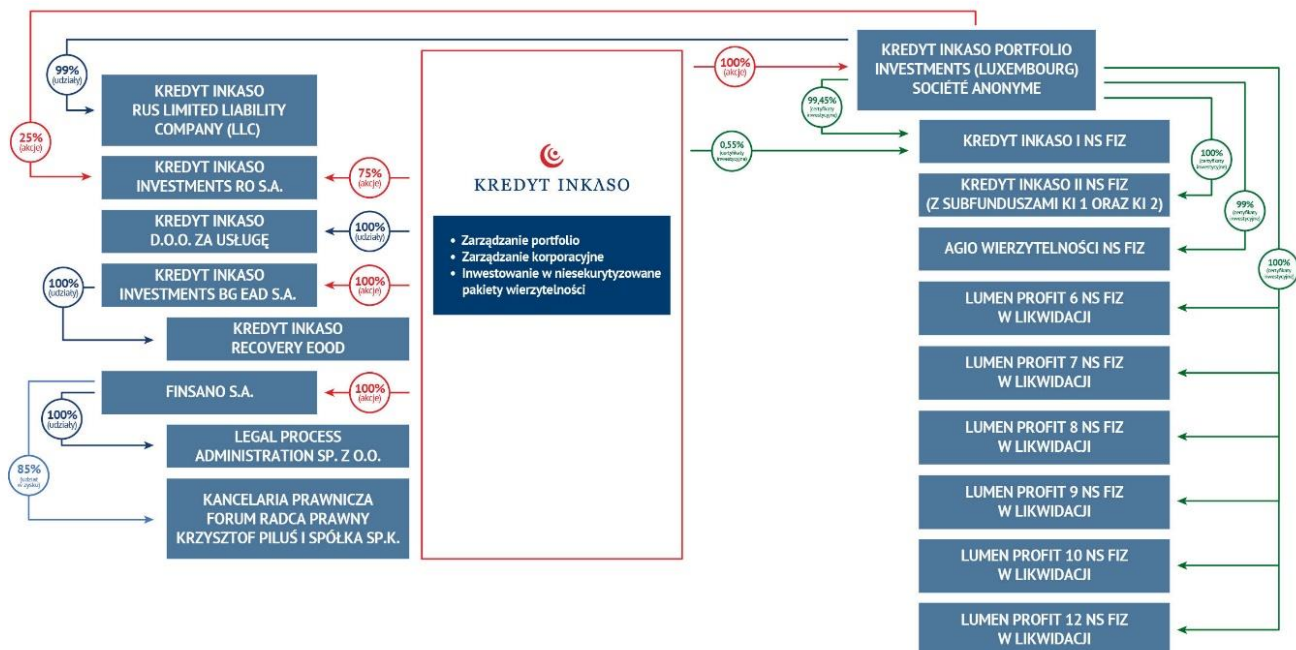
Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Kredyt Inkaso d.o.o. za usluge	Zagrzeb, Chorwacja	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościovie nosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kredyt Inkaso I NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso II NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
AGIO Wierzytelności NSFIZ	Warszawa, Polska	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 6 NSFIZ w likwidacji (*)	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 7 NSFIZ w likwidacji (**)	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 8 NSFIZ w likwidacji (*)	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 9 NSFIZ w likwidacji (*)	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 10 NSFIZ w likwidacji (*)	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Lumen Profit 12 NSFIZ w likwidacji (*)	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności

(*) Fundusz postawiony w stan likwidacji 1 kwietnia 2020

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

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

KREDYT INKASO SCHEMAT ORGANIZACYJNY



Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- i. Spółka FINSANO S.A. jako Spółka Przejmująca, na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, dokonała połączenia ze spółkami: Kancelaria Forum S.A., KI Nieruchomości Sp. z o.o. oraz FINSANO Consumer Finance S. A. jako Spółki Przejmowane, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą (dalej „Połączenie”). Połączenie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 maja 2020 roku, a Spółki Przejmowane uległy rozwiązaniu bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego.
- ii. W dniu 30 kwietnia 2020r. nastąpiła sprzedaż udziałów rosyjskiej spółki Legal Practice Agency Limited Liability Company (LLC).
- iii. Z dniem 1 kwietnia 2020 r. otwarto likwidację następujących funduszy Lumen, których zarządzającym jest obecnie IPOPEMA TFI S.A.
 - Lumen Profit 6 NSFIZ
(data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 15 października 2020),
 - Lumen Profit 8 NSFIZ
(data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 15 października 2020),
 - Lumen Profit 9 NSFIZ
(data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 19 października 2020),
 - Lumen Profit 10 NSFIZ
(data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 26 października 2020),
 - Lumen Profit 12 NSFIZ
(data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 22 października 2020).
- iv. Z dniem 30 czerwca 2020 r. otwarto likwidację następujących funduszy Lumen, których zarządzającym jest obecnie IPOPEMA TFI S.A.:
 - Lumen Profit 7 NSFIZ.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku i zawiera:

- dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku dla sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- dane porównawcze na dzień 31 marca 2020 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 marca 2020.

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

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

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

2.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

Aktywa na podatek odroczony

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

Wycena portfeli wierzytelności

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

dla całego pakietu. Krzywa planowanych kosztów windykacyjnych jest powiązana z działaniami które były podejmowane w przeszłości dla odpowiednich grup spraw.

- Wycena portfeli została przedstawiona w nocie 11. *Wierzytelności nabyte*.

2.3. Stosowane zasady rachunkowości

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

2.3.1. Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

na dzień 30 września 2020 roku	Średni kurs	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,921	0,929
1 BGN	2,283	2,315
1 RUB	0,053	0,049
1 EUR	4,465	4,527
na dzień 30 września 2019 roku	Średni kurs	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,910	0,921
1 BGN	2,206	2,236
1 RUB	0,060	0,062
1 EUR	4,314	4,374

2.4. Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu

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

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja materialności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Reforma wskaźnika referencyjnego stóp procentowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do Założeń koncepcyjnych MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

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

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

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

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

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

2.6. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości

Zmiany zasad prezentacji danych finansowych

1. Zmiana prezentacji różnicy między rzeczywistymi wpłatami dłużników, a wpłatami prognozowanymi w wycenie pakietów wierzytelności

Począwszy od 31 marca 2020 roku, Grupa wydziela z kwoty przychodów odsetkowych z pakietów wierzytelności, kwotę różnicy między rzeczywistymi wpłatami dłużników, a wpłatami prognozowanymi w wycenie pakietów wierzytelności i ujmuje ją oddzielnie jako komponent aktualizacji wyceny pakietów. Wpływ tej zmiany prezentacji na dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego został przedstawiony w tabeli poniżej.

2. Zmiana prezentacji pozostałych przychodów operacyjnych

W kwartale zakończonym 31 marca 2020 Spółka zmieniła zasady prezentacji pozostałych przychodów operacyjnych. Od bieżącego roku obrotowego przychody te są prezentowane w linii przychodów operacyjnych jako usługi pozostałe. Wpływ tej zmiany prezentacji na dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego został przedstawiony w tabeli poniżej.

3. Zmiana struktury kosztów rodzajowych

W ostatnim kwartale ubiegłego roku obrotowego, Grupa dokonała analizy kosztów rodzajowych pod kątem miejsca ich powstania, w wyniku której uległ zmianie klucz podziału kosztów między koszty prowadzonej działalności a koszty zarządu.

W celu doprowadzenia do porównywalności danych prezentowanych w bieżącym sprawozdaniu finansowym dokonano przeliczenia kosztów operacyjnych za półrocze ubiegłego roku obrotowego, według nowej metodologii, a wpływ tej zmiany prezentacji na dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego został przedstawiony w tabeli poniżej.

Wpływ zmian na przekształcenie danych porównawczych za okres od 1 kwietnia 2019 do 30 września 2019

	01/04/2019- 30/09/2019 (przed przekształceniem)	Zmiana prezentacji pozostałych przychodów operacyjnych	Zmiana prezentacji różnicy między rzeczywistymi a prognozowanymi wpłatami w wycenie wierzycelności	Zmiana struktury kosztów rodzajowych	01/04/2019- 30/09/2019 (przekształcone)
Działalność kontynuowana					
Przychody netto					
Przychody odsetkowe od pakietów wierzycelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	53 336	-	16 788		70 124
Aktualizacja wartości pakietów	1 344	-	(16 788)		(15 444)
Inne przychody netto	3 675	2 892	-		6 567
Przychody netto razem	58 355	2 892	-		61 247
Koszty ogólnego zarządu	(15 271)	-	-	(14 840)	(30 111)
Koszty prowadzonej działalności	(36 200)	-	-	14 840	(21 360)
Pozostałe przychody operacyjne	2 892	(2 892)	-		-
Pozostałe koszty operacyjne	(1 458)	-	-		(1 458)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	8 318	-	-		8 318

2.7. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności działalności.

3. Segmenty operacyjne

Działalność operacyjna Grupy jest alokowana do:

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

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

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

Alokację spółek Grupy do segmentów operacyjnych przedstawia poniższa tabela.

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

Okres od 01.04.2020 do 30.09.2020 roku	Obrót wierzytelnościami	Zarządzanie wierzytelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody netto	64 270	8 920	219	-	73 409
Przychody netto między segmentami	2 693	13 973	5 450	(22 116)	-
Przychody netto ogółem	66 963	22 893	5 669	(22 116)	73 409
Koszty operacyjne ogółem	(29 338)	(30 000)	(5 465)	22 116	(42 687)
Pozostałe koszty operacyjne	(5)	(379)	(62)	-	(446)
Wynik operacyjny segmentu	37 620	(7 486)	142	-	30 276
Przychody finansowe					2 935
Koszty finansowe (-)					(18 999)
Zysk przed opodatkowaniem					14 212
Podatek dochodowy					(4 458)
Zysk netto					9 754

<i>Okres od 01.04.2019 do 30.09.2019 roku</i> <i>(przekształcone)</i>	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody netto	59 121	2 312	(186)	-	61 247
Przychody netto między segmentami	4 078	17 863	3 349	(25 291)	-
Przychody netto ogółem	63 199	20 175	3 164	(25 291)	61 247
Koszty operacyjne ogółem	(39 583)	(31 014)	(6 165)	25 291	(51 471)
Pozostałe koszty operacyjne	(573)	(551)	(334)	-	(1 458)
Wynik operacyjny segmentu	23 043	(11 389)	(3 334)	-	8 318
Przychody finansowe					1 133
Koszty finansowe (-)					(20 444)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					8 638
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem					(2 355)
Podatek dochodowy					(3 335)
Zysk / (strata) netto					(5 690)

	Obrót wierzytelnościami	Zarządzanie wierzytelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Stan na 30.09.2020					
Aktywa segmentu	172 180	574 915	36 983	(63 949)	720 129
Zobowiązania segmentu	57 734	490 691	12 872	(63 949)	497 348
Kapitały własne	114 446	84 224	24 111	-	222 781
Stan na 31.03.2020					
Aktywa segmentu	226 269	580 532	33 270	(71 533)	768 538
Zobowiązania segmentu	133 014	476 102	16 282	(71 558)	553 840
Kapitały własne	93 255	104 430	16 988	25	214 698

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

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

4. Informacje geograficzne

Grupa wyróżnia następujące główne obszary geograficzne:

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

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

Wpłaty od dłużników w podziale na obszary geograficzne	01/04/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019
Polska	67 262	74 006
Rumunia	18 131	27 285
Rosja	13 555	13 733
Bułgaria	8 268	11 741
Chorwacja	273	375
Razem	107 489	127 140

Wartość bilansowa wierzytelności nabytych w podziale na obszary geograficzne	30/09/2020		31/03/2020	
	Wartość bilansowa	Procentowy udział	Wartość bilansowa	Procentowy udział
Polska	443 714	72%	464 061	72%
Rumunia	98 298	16%	104 387	16%
Rosja	21 758	4%	24 809	4%
Bułgaria	47 105	8%	48 849	8%
Chorwacja	1 340	0%	1 398	0%
Razem	612 215	100%	643 504	100%

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

5. Przychody netto

Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	01/04/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019 (przekształcone)
Wpłaty dłużników	107 489	127 140
Różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(53 993)	(57 016)
Razem	53 496	70 124

Aktualizacja wyceny pakietów	01/04/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019 (przekształcone)
Weryfikacja prognozy	16 834	(16 882)
Zmiana kursu walut	(1 432)	1 438
Razem	15 402	(15 444)

Weryfikacja prognozy przeprowadzona w ramach aktualizacji wyceny pakietów obejmuje:

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

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

Inne przychody netto	01/04/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019 (przekształcone)
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	2 796	2 575
Wynik netto na sprzedaży i przejęciach nieruchomości	1 624	780
Przychody pozostałe	91	3 212
Razem	4 511	6 567

6. Koszty działalności

Koszty w układzie funkcjonalnym	01/04/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019
Koszty prowadzonej działalności	21 032	21 360
Koszty ogólnego zarządu	21 655	30 111
Razem	42 687	51 471

Koszty według rodzaju	01/04/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019
Amortyzacja	3 414	3 300
Wynagrodzenia	16 599	17 959
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 994	3 131
Usługi obce	17 831	22 456
Podatki i opłaty	932	1 370
Zużycie materiałów i energii	522	1 119
Pozostałe koszty rodzajowe	395	2 136
Razem	42 687	51 471

7. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01/04/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019
Inne koszty	446	1 458
Razem	446	1 458

8. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01/04/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	784	377
Dodatnie różnice kursowe	-	417
Inne przychody finansowe	2 151	339
Razem	2 935	1 133

Koszty finansowe	01/04/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	12 234	15 817
Odsetki pozostałe	1 095	831
- w tym z tytułu zobowiązań leasingowych	352	309
Koszty odsetkowe od pochodnych instrumentów zabezpieczających	4 038	1 475
Niefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	1 377	2 096
Pozostałe koszty finansowe	181	225
Ujemne różnice kursowe	74	-
Razem	18 999	20 444

9. Podatek dochodowy

	01/04/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019
Bieżący podatek dochodowy		
Dotyczący roku bieżącego	(1 978)	(6 158)
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Bieżący podatek dochodowy razem	(1 978)	(6 158)
Odroczony podatek dochodowy		
Dotyczący roku bieżącego	(2 480)	2 848
Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	(9)	-
Odroczony podatek dochodowy razem	(2 489)	2 848
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej, w tym:	(4 467)	(3 310)
Koszt podatkowy ujęty w rachunku zysków i strat	(4 458)	(3 335)
Koszt podatkowy ujęty w innych całkowitych dochodach	(9)	25

Stawki podatkowe stosowane przez spółki Grupy

	01/04/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019
Polska	19%	19%
Rumunia	16%	16%
Bułgaria	10%	10%
Luksemburg	29%	29%
Rosja	20%	20%
Chorwacja	12%	12%

Zyski Grupy są generowane w szczególności poprzez fundusze inwestycji zamkniętych, które są zwolnione podmiotowo z podatku dochodowego od osób prawnych.

	01/04/2020- 30/09/2020
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	14 212
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2019/20: 19%)	(2 700)
Różnica między zagranicznymi stawkami podatkowymi a stawką 19%	349
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	24 697
Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	(6 901)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(27 708)
Strata podatkowa do rozliczenia	28
Efekt podatkowy zmiany stawki opodatkowania	(265)
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	10 548
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(2 506)
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	(4 458)

10. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	30/09/2020	31/03/2020	30/09/2020	31/03/2020
Instrumenty dłużne	85	116	3 600	3 600
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	250	248
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	235	235	-	-
Razem	320	351	3 850	3 848

11. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności	30/09/2020	31/03/2020
Detaliczne	364 793	384 083
Telekomunikacyjne	102 920	109 437
Korporacyjne	25 940	27 957
Hipoteczne	38 888	37 357
Pożyczki konsumenckie	79 109	84 047
Ubezpieczeniowe	535	589
Inne	30	34
Razem	612 215	643 504

Zmiana stanu pakietów wierzytelności	01/04/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019 (przekształcone)
Stan na początek okresu	643 504	716 802
Zwiększenia, w tym:	24 928	36 760
- z tytułu przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi	-	18 482
- z tytułu zakupu i nakładów na pakiety wierzytelności	9 526	15 231
- z tytułu aktualizacji wyceny	15 402	-
- różnice kursowe z przeliczenia	-	3 047
Zmniejszenia, w tym:	(56 217)	(72 460)
- różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	(53 993)	(57 016)
- z tytułu sprzedaży wierzytelności	(600)	-
- różnice kursowe z przeliczenia	(1 624)	-
- z tytułu aktualizacji wyceny	-	(15 444)
Stan na koniec okresu	612 215	681 102

12. Należności i pożyczki

	30/09/2020	31/03/2020
Aktywa trwałe:		
Należności	273	269
Pożyczki	-	-
Należności i pożyczki długoterminowe razem	273	269
Aktywa obrotowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 694	22 793
Pożyczki	29	30

Na dzień 30 września 2020 roku Grupa utworzyła odpis na należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 1 270 tys. zł. Na dzień 31 marca 2020 kwota odpisu wynosiła 1 358 tys. zł.

13. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

	30/09/2020	31/03/2020
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 883	13 371
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-

Odroczony podatek dochodowy	30/09/2020	31/03/2020
Saldo na początek roku:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 702	12 885
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8 330)	(15 021)
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	13 371	(2 136)
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(2 480)	13 888
Inne całkowite dochody (+/-)	(9)	1 619
Podatek odroczony per saldo na koniec roku, w tym:	10 883	13 371
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 922	21 701
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8 039)	(8 330)

	31/03/2020	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach	30/09/2020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rzeczowe aktywa trwale - prawo do użytkowania	52	(11)	-	41
Należności i pożyczki, wycena aktywów finansowych	2 319	(2 319)	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	132	-	-	132
Pozostałe rezerwy	81	(81)	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6 339	(562)	(9)	5 768
Inne zobowiązania	2 539	238	-	2 777
Nierozliczone straty podatkowe	5 762	1 360	-	7 122
Inne aktywa	4 478	(1 396)	-	3 082
Razem	21 702	(2 771)	(9)	18 922
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Nieruchomości inwestycyjne	274	297	-	571
Należności i pożyczki, wycena aktywów finansowych	7 485	(811)	-	6 674
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-
Inne aktywa	571	223	-	794
Razem	8 330	(291)	-	8 039
Podatek odroczonego per saldo	13 372	(2 480)	(9)	10 883

14. Instrumenty finansowe

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

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

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

Instrumenty finansowe – kategorie i wycena	Wartość bilansowa 30/09/2020				Wartość godziwa 30/09/2020			
	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL)	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI)	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości według zamortyzowanego o kosztu	Łącznie	Poziom w hierarchii wartości godziwej			
					1	2	3	Łącznie
Aktywa finansowe								
Aktywa trwałe								
Należności i pożyczki	-	-	273	273	-	-	273	273
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe - dłużne	-	-	3 600	3 600	-	-	3 600	3 600
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe - pozostałe			250	250			250	250
Aktywa obrotowe								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	14 694	14 694	-	-	14 694	14 694
Wierzytelności nabyte	-	-	612 215	612 215	-	-	639 558	639 558
Pożyczki	-	-	29	29	-	-	29	29
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - dłużne	-	-	85	85	-	-	85	85
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - udziały lub akcje	235	-	-	235	-	-	235	235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	26 326	26 326	-	-	26 326	26 326
Zobowiązania finansowe								
Zobowiązania długoterminowe								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	289 830	289 830	-	-	289 830	289 830
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	5 950	5 950	-	-	5 950	5 950
Zobowiązania krótkoterminowe								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	145 252	145 252	-	-	145 252	145 252
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	3 225	3 225	-	-	3 225	3 225
Pochodne instrumenty finansowe	-	25 595	-	25 595	-	25 595	-	25 595

Przekwalifikowanie

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

Na 31 marca 2020 roku, pochodne instrumenty finansowe były zaprezentowane w trzecim poziomie hierarchii. Na 30 czerwca 2020, Grupa dokonała przeglądu danych wejściowych używanych do wyceny instrumentów finansowych i zmieniła prezentację pochodnych instrumentów finansowych z poziomu trzeciego do poziomu drugiego.

Wartość godziwa transakcji typu IRS ustalana jest w oparciu o przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowanych na podstawie różnicy między prognozowanym WIBOR 3M, a WIBOR 3M z dnia zawarcia transakcji. Do prognozy WIBOR 3M Grupa wykorzystuje terminową strukturę stop procentowych.

15. Kapitał własny

15.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w PLN	30/09/2020	31/03/2020
Liczba akcji	12 897 364	12 897 364
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
Kapitał podstawowy (PLN)	12 897 364	12 897 364

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

15.2. Pokrycie straty Jednostki Dominującej za rok 2019/2020

Zwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwołane na 27 listopada 2020. Zarząd zgłosił wniosek na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy o pokrycie straty za rok 2019/2020 w kwocie 45 495 tys. zł w całości z kapitału zapasowego Spółki.

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

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

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

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

	01/04/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
Wpływ akcji własnych	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
Działalność kontynuowana		
Zysk / (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	9 440	(6 218)
Podstawowy zysk / (strata) na akcję (PLN)	0,73	(0,48)
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję (PLN)	0,73	(0,48)

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

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 30.09.2020 roku oraz dnia 30.09.2019 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

16. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	30/09/2020	31/03/2020	30/09/2020	31/03/2020
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:				
Kredyty i pożyczki	81 582	147 575	27 607	-
Dłużne papiery wartościowe	63 670	28 726	262 223	297 364
Razem	145 252	176 301	289 830	297 364

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

16.1. Kredyty i pożyczki

Stan na 30.09.2020 roku

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności (*)	Wartość bilansowa	Zobowiązania	
						długoterminowe	krótkoterminowe
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2016-05-16	2029-08-31	31 447	-	31 447
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-06-07	2029-08-31	77 742	27 607	50 135
Kredyty i pożyczki razem					109 189	27 607	81 582

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

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

Stan na 31.03.2020 roku

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

Kredyt udzielony przez ING Bank Śląski S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

(a) anulować Limit w całości lub w części;

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

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

Biorąc pod uwagę opisany powyżej przypadek Naruszenia umowy kredytowej zawartej przez fundusz Kredyt Inkaso II NSFIZ, na dzień 30 września 2020 r. całość zobowiązań kredytowych wobec banku ING Bank Śląski S.A. pozostaje zaprezentowane jako zobowiązania krótkoterminowe.

Bank ING Bank Śląski S.A. został zawiadomiony o występującym przypadku naruszenia umowy kredytowej w funduszu Kredyt Inkaso II NSFIZ. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego ING Bank Śląski S.A. nie dokonał anulowania limitu kredytowego, nie wymagał zwrotu kwot wykorzystanych przez fundusz w ramach przyznanego limitu kredytowego, jak również nie wymagał dodatkowych gwarancji lub zabezpieczeń z tego tytułu, oraz potwierdził, że zrzeka się swoich uprawnień w związku z niedotrzymaniem wskaźnika finansowego dla funduszu na dzień 30 września 2020 r.

16.2. Wyemitowane obligacje

Charakterystyka zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

Stan na 30.09.2020							Zobowiązanie	
Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	
D1	WIBOR 6M+3,5%	2017-10-26	2020-10-26	4 763	4 788	-	4 788	
PA01	WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 285	13 743	542	
PA02	WIBOR 6M+3,7%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	29 545	28 357	1 188	
E1	WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16	6 190	5 939	5 619	320	
F1	WIBOR 6M+4,9%	2019-04-26	2023-04-26 (*)	210 000	213 114	169 833	43 281	
B1	WIBOR 3M+4,9%	2017-03-08	2024-12-13 (*)	25 763	26 822	20 732	6 090	
G1	WIBOR 3M+4,9%	2019-12-13	2024-12-13 (*)	31 566	31 400	23 939	7 461	
Razem				322 576	325 893	262 223	63 670	

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów wyemitowanych obligacji.

Na dzień 30.09.2020 r. wskaźnik Zadłużenia finansowego netto do Kapitału własnego nie przekroczył poziomu 199% dla żadnej serii wyemitowanych obligacji, zgodnie z przyjętą przez Spółkę metodologią liczenia tego wskaźnika. Przyjęta metodologia nie uwzględnia podwójnego liczenia zabezpieczeń obligacji.

Jednocześnie, literalne odczytanie brzmienia zapisów Warunków Emisji Obligacji spowodowałoby zwiększenie Zadłużenia finansowego netto o wartość ustanowionych zabezpieczeń obligacji a wskaźnik Zadłużenia finansowego netto do Kapitału własnego przekroczyłby 225% dla obligacji serii E1 i F1, w związku z czym Spółka podjęła decyzję o powiększeniu odsetek należnych dla tych serii o marżę w wysokości 25bps.

Po dniu bilansowym, w dniu 26 października 2020 r. Spółka wykupiła w terminie 4.763 szt. obligacji serii D1 o wartości nominalnej 4.763 tys. zł.

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

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

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

16.3. Cashpool

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

Środki zgromadzone w cashpool na dzień 30/09/2020 r. prezentuje poniższa tabela:

Jednostki zależne:	30/09/2020
Kredyt Inkaso S.A.	(25 164)
Finsano S.A.	19 077
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka sp.k.	2 150
Legal Process Administration Sp. z o.o.	3 937
Razem	-

17. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

18. Pochodne instrumenty zabezpieczające

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

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

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

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

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

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

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

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Nominał	Kurs zawarcia (stopa stała)	Aktywa	Zobowiązania	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w której została ujęta wartość bilansowa	Zmiany wartości godziwej (jako podstawa do ustalenia części nieefektywnej w danym okresie)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych						
Ryzyko stopy procentowej						
IRS	200 000	2,41%	-	8 758		1 394
	200 000	2,28%	-	8 240	Pochodne instrumenty	1 139
	200 000	1,96%	-	8 597	finansowe	59
			Razem	25 595		2 591

Wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdania finansowe

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

Typ powiązania / typ ryzyka / typ instrumentu	Zmiany wartości godziwej (jako podstawa do ustalenia części nieefektywnej w danym okresie)	Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	Nieefektywność zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat w okresie	Pozycja w sprawozdaniu, gdzie została ujęta nieefektywność zabezpieczenia
IRS	2 591	(4 075)	(1 377)	Koszty finansowe

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

Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Kwota
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na początek okresu	(11 303)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(4 075)
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat - w pozycji Koszty finansowe - koszty odsetkowe od instrumentów zabezpieczających	4 038
Podatek dochodowy	(9)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne razem	(45)
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej - na koniec okresu	(11 348)

19. 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.

Najważniejszym wskaźnikiem, który Grupa wykorzystuje do monitorowania poziomu kapitału własnego i zadłużenia jest wskaźnik skonsolidowanego zadłużenia finansowego netto/skonsolidowane kapitały własne.

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

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

	30/09/2020	31/03/2020
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	435 082	473 665
Leasing finansowy	9 175	11 028
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(26 326)	(31 433)
Zadłużenie finansowe netto	417 931	453 260
Kapitał własny	222 781	214 698
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne	1,88	2,11

20. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi

20.1. Transakcje handlowe

	Przychody		Koszty	
	01/04/2020-30/09/2020	01/04/2019-30/09/2019	01/04/2020-30/09/2020	01/04/2019-30/09/2019
Lumen Profit 6 NS FIZ	-	230	-	-
Lumen Profit 7 NS FIZ	-	124	-	-
Lumen Profit 8 NS FIZ	-	144	-	-
Lumen Profit 9 NS FIZ	-	243	-	-
Lumen Profit 10 NS FIZ	-	198	-	-
Lumen Profit 12 NS FIZ	-	46	-	-
Razem	-	985	-	-

	Należności		Zobowiązania	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Lumen Profit 6 NS FIZ	-	412	-	438
Lumen Profit 7 NS FIZ	-	197	-	407
Lumen Profit 9 NS FIZ	-	347	-	630
Lumen Profit 10 NS FIZ	-	70	-	192
Razem	-	1 026	-	1 667

Podmiot dominujący	Przychody		Koszty	
	01/04/2020-30/09/2020	01/04/2019-30/09/2019	01/04/2020-30/09/2020	01/04/2019-30/09/2019
Koszty usług doradczych				
WPEF VI HOLDING V B.V.	-	-	134	120
Razem	-	-	134	120

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

20.2. Otrzymane pożyczki

Pożyczka otrzymana od podmiotu dominującego

Podmiot dominujący	Zobowiązanie	
	30/09/2020	31/03/2020
WPEF VI Finance Limited	-	14 646
Razem	-	14 646

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

20.3. Transakcje na pakietach wierzytelności

Grupa zawarła następujące transakcje zakupów pakietów wierzytelności z jednostkami powiązanymi.

	Zakup	
	01/04/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019
Lumen Profit 7 NS FIZ	-	1 927
Razem	-	1 927

20.4. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły.

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

Zabezpieczenia umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A.

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

Zabezpieczenia emisji obligacji

W dniu 26 kwietnia 2019 roku Spółka dokonała emisji obligacji serii F1 o łącznej wartości nominalnej 210 mln zł. Zgodnie z warunkami emisji obligacji roszczenia obligatariuszy z tytułu Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez ustanowienie standardowych zabezpieczeń w tym m.in. zastawów na portfelach wierzytelności oraz certyfikatach inwestycyjnych będących elementami bilansu Emitenta lub jego podmiotów zależnych oraz innych składników majątku Emitenta.

Suma zabezpieczenia na portfelach wierzytelności będzie sukcesywnie rosnąć aż do osiągnięcia maksymalnej wartości 200 mln PLN począwszy od 26 kwietnia 2021 roku, a następnie wartości 150% pozostałej wartości nominalnej Obligacji począwszy od 26 kwietnia 2022 roku.

Minimalna suma zabezpieczenia na certyfikatach inwestycyjnych i innych składnikach majątku Emitenta będzie sukcesywnie rosnąć 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 roku wniosków o wpis do Rejestru Zastawów zastawów rejestrowych na portfelach wierzytelności o łącznej wartości godziwej wynoszącej co najmniej 50 mln zł przez Emitenta lub jego podmioty zależne, w celu zabezpieczenia wierzytelności (i) obligatariuszy obligacji serii F1 oraz (ii) obligatariuszy obligacji serii A1, A2, B1, C1, D1, E1, PA01, PA02, Y oraz Z wyemitowanych przez Spółkę przed datą emisji obligacji F1, których warunki emisji zawierają klauzulę równego traktowania wierzycieli (pari passu).

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

W czerwcu 2019 roku został ustanowiony drugi pakiet zabezpieczeń obligacji serii F1 między innymi poprzez: (1) ustanowienie zastawu rządzonego prawem luksemburskim na obligacjach o wartości 50 mln zł 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 do łącznej wartości godziwej wynoszącej 100 mln zł. Powyższe zabezpieczenia stanowią drugą część pakietu zabezpieczeń ustanowionych w celu zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy z tytułu obligacji, ustanawianej zgodnie z warunkami emisji obligacji F1.

W kwietniu 2020 roku o ustanowiono kolejną transzę zabezpieczeń na rzecz obligatariuszy obligacji serii F1, w konsekwencji czego udział wartości pakietów wierzytelności polskich w ogólnej kwocie zabezpieczenia został zwiększony z 50 mln złotych do 75 mln złotych.

We wrześniu 2020 roku ustanowiono kolejną transzę zabezpieczeń na rzecz obligatariuszy obligacji serii F1, poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na pakietach wierzytelności polskich o wartości godziwej wynoszącej 6 mln złotych w celu utrzymania wysokości zabezpieczenia wymaganego postanowieniami warunków emisji obligacji serii F1.

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

22. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. status spraw spornych opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2020 r. nie uległ istotnej zmianie oraz nie wystąpiły nowe sprawy sporne które w ocenie Zarządu mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, w związku z czym nie były tworzone rezerwy na sprawy sporne oraz nie wystąpiły żadne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Organizacja pracy zdalnej, wyposażenie pracowników oraz infrastruktury IT w niezbędne narzędzia do pracy zdalnej,
 - Wprowadzenie procedur dezynfekcji i zabezpieczenia higienicznego miejsc pracy,
 - Ograniczenie wydatków operacyjnych do niezbędnego minimum,
 - Ścisłe planowanie płatności i płynności gotówkowej,
 - Zawieszenie płatności bonusów i świadczeń pozapłacowych dla pracowników,
 - Renegocjacja umów z dostawcami (wynajem powierzchni, usługi IT, doradcze)
- Oceniliśmy wpływ pandemii COVID-19 na wycenę aktywów finansowych Grupy, w tym w szczególności wycenę portfeli wierzytelności. Wycena portfeli wierzytelności na dzień bilansowy 30 września 2020 r. oraz na bilans otwarcia 31 marca 2020 r. obejmuje oczekiwane skutki wpływu pandemii COVID-19. Prognozowane przyszłe przepływy pieniężne z portfeli odzwierciedlają już oczekiwane wydłużenie procesu windykacji prawnej wierzytelności na skutek ograniczenia działalności sądów powszechnych i komorników, które miały miejsce podczas okresu szczytowego pierwszej fali pandemii w okresie od marca do maja 2020 r. Bieżąca działalność sądowa i komornicza nie wskazuje na występowanie dalszych opóźnień, które miałyby istotny wpływ na wycenę portfeli.
- Dodatkowo, w prognozie przepływów pieniężnych do wyceny portfeli na dzień bilansowy ujęliśmy również spodziewany wpływ pogarszającej się koniunktury gospodarczej na oczekiwany wzrost stopy bezrobocia w przyszłości, a co za tym idzie redukcję możliwości finansowych dłużników do regulowania zobowiązań wobec Grupy.
- Rzeczywiste wpłaty dłużników w bieżącym okresie są wyższe od wpłat prognozowanych w wycenie pakietów na bilansie otwarcia, co jest odzwierciedlone jako komponent zmiany wyceny pakietów w bieżącym okresie.
- Jednocześnie, w kolejnych miesiącach rozwoju pandemii COVID-19, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie identyfikujemy zagrożeń płynności finansowej Spółki i Grupy do regulowania swoich zobowiązań, w związku z czym nie widzimy zagrożenia braku kontynuacji działalności operacyjnej przez Spółkę i Grupę.

25. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W październiku 2020 zakończono proces likwidacji niżej wymienionych funduszy:

- Lumen Profit 6 NSFIZ
(data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 15 października 2020),
- Lumen Profit 8 NSFIZ
(data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 15 października 2020),
- Lumen Profit 9 NSFIZ
(data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 19 października 2020),
- Lumen Profit 10 NSFIZ
(data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 26 października 2020),
- Lumen Profit 12 NSFIZ
(data wykreślenia z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych: 22 października 2020).

W dniu 10 listopada 2020 r. BEST Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („BEST Capital FIZAN”) w ramach transakcji pakietowej nabył od BEST Spółki Akcyjnej („BEST S.A.”) 7.000 sztuk akcji Spółki, które stanowią 0,05% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki, i które uprawniają do wykonywania 7.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,05% ogólnej liczby głosów w Spółce.

26. 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.

Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejsze Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2020 roku do 30 września 2020 roku, wraz z danymi porównawczymi, w dniu 26 listopada 2020 roku („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu

Maciej Szymański

Wiceprezes Zarządu

Barbara Rudzińska

Członek Zarządu

Tomasz Kuciel

Dyrektor Pionu Konsolidacji i Raportowania
Statutowego

Tomasz Jarzębowicz