



KREDYT INKASO

Kredyt Inkaso S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia **31.03.2024 r.**

Warszawa, 11.07.2024 r.

blikowane w formacie XHTML



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	8
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. Informacje ogólne	9
2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości	10
3. Segmenty operacyjne i informacje na temat głównych kontrahentów	25
4. Przychody netto	25
5. Koszty działalności	26
6. Przychody i koszty finansowe	27
7. Podatek dochodowy	27
8. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	32
9. Nieruchomości inwestycyjne	36
10. Inwestycje w jednostkach zależnych	36
11. Należności i pożyczki	37
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38
13. Pozostałe aktywa finansowe	38
14. Wierzytelności nabyte	39
15. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – czynne	40
16. Kapitał własny	40
17. Zarządzanie kapitałem	42
18. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	42
19. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	44
20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – bierne	45
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45
22. Zobowiązania z tytułu leasingu	46
23. Zarządzanie ryzykiem finansowym	46
24. Instrumenty finansowe	51
25. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi	55
26. Wynagrodzenie audytorów	59
27. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Spółki	59
28. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe	60
29. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe	62
30. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej	63
31. Zatrudnienie w Spółce	64
32. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym	64
33. Zatwierdzenie do publikacji	66

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa razem	480 259	378 377	111 665	80 928
Zobowiązania razem	394 852	301 698	91 807	64 527
Zobowiązania długoterminowe	305 360	212 229	70 999	45 392
Zobowiązania krótkoterminowe	89 492	89 469	20 808	19 136
Kapitał własny	85 407	76 679	19 858	16 400
Kapitał podstawowy	12 897	12 897	2 999	2 758
Kurs PLN/ EUR na dzień bilansowy	4,3009	4,6755	4,3009	4,6755

	01/04/2023- 31/03/2024	01/04/2022- 31/03/2023	01/04/2023- 31/03/2024	01/04/2022- 31/03/2023
Sprawozdanie z zysków lub strat				
Przychody netto	100 233	79 787	22 608	16 970
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 006	(3 139)	1 129	(668)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 825	(422)	2 216	(90)
Zysk (strata) netto	8 363	5 034	1 886	1 071
Zysk (strata) na akcję w zł	0,65	0,39	0,15	0,08
Rozwodniony zysk (strata) na akcję w zł	0,65	0,39	0,15	0,08
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,4335	4,7016	4,4335	4,7016

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 842	2 890	415	615
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(23 539)	69 380	(5 309)	14 757
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	52 160	(88 356)	11 765	(18 793)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	30 463	(16 086)	6 871	(3 421)
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,4335	4,7016	4,4335	4,7016

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	01/04/2023- 31/03/2024	01/04/2022- 31/03/2023
Przychody netto			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		9 829	11 622
Aktualizacja wyceny pakietów	4.1	25 369	13 767
Inne przychody/ koszty	4.2	65 035	54 398
Przychody netto razem		100 233	79 787
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych		(41 907)	(35 141)
Amortyzacja		(3 573)	(3 320)
Usługi obce		(41 012)	(36 236)
Opłaty sądowe i egzekucyjne		(4 949)	(4 787)
Pozostałe koszty operacyjne		(3 786)	(3 442)
Koszty operacyjne razem	5	(95 227)	(82 926)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		5 006	(3 139)
Przychody finansowe, w tym:	6	43 565	42 285
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		32 028	27 316
Koszty finansowe, w tym:	6	(38 746)	(39 568)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(33 522)	(28 167)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 825	(422)
Podatek dochodowy	7	(1 462)	5 456
Zysk (strata) netto		8 363	5 034
Zysk (strata) na jedną akcję w złotych i groszach			
zwykły		0,65	0,39
rozwodniony		0,65	0,39

Wiążąca wersję stanowiącą sprawozdanie finansowe opublikowane w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2023- 31/03/2024	01/04/2022- 31/03/2023
Zysk (strata) netto		8 363	5 034
Dochody (straty) ujęte w okresie w innych całkowitych dochodach	23.4	729	5 963
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego	23.4	(278)	(6 479)
Podatek dochodowy	7	(86)	98
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat		365	(418)
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		8 728	4 616

Wiążącą wersję stanowi sprawozdanie opublikowane w formacie XHTML

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31/03/2024	31/03/2023
Wartości niematerialne	8.1	1 273	2 399
Rzeczowe aktywa trwałe	8.2	9 041	10 158
Nieruchomości inwestycyjne	9	2 015	1 473
Inwestycje w jednostkach zależnych	10	110 294	74 653
Wierzytelności nabyte*	14	35 556	32 251
Należności i pożyczki	11	36 903	243
Pochodne instrumenty finansowe	23.4	461	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	13	171 000	31 300
Aktywa trwałe		366 543	152 477
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11, 12	10 159	8 211
Wierzytelności nabyte*	14	18 545	17 252
Pożyczki	11	1 556	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	13	42 205	190 388
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	1 600	861
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		39 651	9 188
Aktywa obrotowe		113 716	225 900
Aktywa razem		480 259	378 377

(*) począwszy od niniejszego sprawozdania finansowego dokonano podziału wartości bilansowej portfeli wierzytelności na część krótko- i długoterminową

Pasywa	Nota	31/03/2024	31/03/2023
Kapitał podstawowy	16.1	12 897	12 897
Kapitał zapasowy	16.2	68 076	63 042
Kapitał z aktualizacji wyceny	23.4	365	-
Zyski zatrzymane, w tym	16.5	4 069	740
zysk (strata) netto bieżącego okresu		8 363	5 034
zyski (straty) lat poprzednich		(4 294)	(4 294)
Kapitał własny razem		85 407	76 679
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18	295 822	202 044
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	6 328	8 522
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	7	3 210	1 663
Zobowiązania długoterminowe		305 360	212 229
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	4 663	5 240
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17	69 920	72 470
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	2 636	1 654
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	19	5 065	4 339
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	7 208	5 766
Zobowiązania krótkoterminowe		89 492	89 469
Zobowiązania razem		394 852	301 698
Pasywa razem		480 259	378 377

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 825	(422)
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	8.2	2 223	2 061
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	8.1	1 350	1 259
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi		20 771	23 029
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	4.1	(25 369)	(13 767)
Koszty finansowe	6	38 746	39 401
Przychody finansowe	6	(43 495)	(42 285)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	6	(70)	167
Inne korekty		(681)	(457)
Korekty razem		(6 525)	9 408
Zmiana stanu należności		(1 946)	(1 912)
Zmiana stanu zobowiązań		(939)	(3 424)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		1 427	(760)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		1 842	2 890
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 842	2 890
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	8.1	(224)	(337)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	8.2	(283)	(204)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	25.1	(333)	-
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	8.2	86	126
Otrzymanie spłaty pożyczek udzielonych		6 077	3 370
Pożyczki udzielone		(43 097)	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych/ spłaty obligacji		-	47 858
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych	10	(35 641)	-
Otrzymane dywidendy	6	9 374	4 223
Otrzymane odsetki		40 502	14 344
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(23 539)	69 380
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18	122 464	42 689
Wykup dłużnych papierów wartościowych	18	(36 783)	(101 464)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających		268	676
Przepływy z tytułu zawartej umowy cashpool		1 128	6 323
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(2 814)	(2 504)
Odsetki zapłacone		(32 103)	(34 076)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		52 160	(88 356)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		30 463	(16 086)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		9 188	25 274
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		39 651	9 188

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r. (dane w tys. zł)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 kwietnia 2023 r.	12 897	63 042	-	740	76 679
Zysk (strata) netto	-	-	-	8 363	8 363
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	365	-	365
Razem całkowite dochody	-	-	365	8 363	8 728
Podział wyniku/ pokrycie straty	-	5 034	-	(5 034)	-
Stan na 31 marca 2024 r.	12 897	68 076	365	4 069	85 407

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 kwietnia 2022 r.	12 897	77 263	418	(18 515)	72 063
Zysk (strata) netto	-	-	-	5 034	5 034
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	(418)	-	(418)
Razem całkowite dochody	-	-	(418)	5 034	4 616
Podział wyniku/ pokrycie straty	-	(14 221)	-	14 221	-
Stan na 31 marca 2023 r.	12 897	63 042	-	740	76 679

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

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

Siedziba Spółki	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska
Miejsce prowadzenia działalności gospodarczej	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Polska
Data Rejestracji	28 grudnia 2006 r. w obecnej formie prawnej (spółka akcyjna) 19 kwietnia 2001 r. 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 Spółki jest zarządzanie portfelami wierzytelności, w tym nabywanymi przez jednostki zależne z Grupy. Podstawowa działalność jednostki obejmuje:

- pozostałą finansową działalność usługową, gdzie indziej niesklasyfikowaną, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – w PKD 64.99.Z;
- pozostałą działalność wspomagającą usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – w PKD 66.19.Z;
- działalność centrów telefonicznych (call center) – w PKD 82.20.Z;
- działalność związaną z zarządzaniem funduszami – w PKD 66.30.Z;
- działalność rachunkowo – księgową; doradztwo podatkowe - w PKD 69.20.Z;
- działalność holdingów finansowych – w PKD 64.20.Z;
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych – w PKD 70.10.Z;
- działalność holdingów finansowych – w PKD 64.20.Z;
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – w PKD 70.22.Z.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla dla Spółki jest Waterland Private Equity Investments B.V.

1.2. Skład organów zarządczych i nadzorujących na dzień bilansowy oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania

1.2.1. Zarząd

Barbara Rudziks	Prezes Zarządu
Maciej Szymański	Wiceprezes Zarządu
Iwona Słomska	Wiceprezes Zarządu
Mateusz Boguta	Członek Zarządu

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Zarządu.

1.2.2. Rada Nadzorcza

Bogdan Dzudzewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Okoński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Karpiński	Członek Rady Nadzorczej
Raimondo Eggink	Członek Rady Nadzorczej
Karol Sowa	Sekretarz Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 18 stycznia 2024 r. Spółka otrzymała rezygnację Pana Daniela Dąbrowskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki,
- w dniu 30 stycznia 2024 r. członkowie Rady Nadzorczej Spółki powołali w drodze kooptacji Pana Tomasza Karpińskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki.

Wraz ze zmianą składu Rady Nadzorczej nastąpiła zmiana w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej – od dnia 30 stycznia 2024 r. Pan Tomasz Karpiński dołączył do KARN, w skład którego na Dzień Zatwierdzenia wchodzi ponadto Pan Raimondo Eggink i Pan Marcin Okoński.

2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Rokiem obrotowym jest rok rozpoczynający się dnia 1 kwietnia i kończący się dnia 31 marca roku następnego. Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 r. i zawiera:

- dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 r. dla sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych
- dane porównawcze na dzień 31 marca 2023 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz ich interpretacjami („MSSF”), które zostały włączone do prawa Unii Europejskiej w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („UE”), jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na

ryнку oficjalnych notowań giełdowych. Natomiast w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami i interpretacjami jest ono zgodne z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. jedn. Dz. U. z 2023 r., poz. 120, 295, 1598 z późniejszymi zmianami) („Ustawa o rachunkowości”) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez UE standardów oraz związanych z nimi interpretacji za wyjątkiem wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez UE bądź zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym. Spółka nie skorzystała w okresie objętym sprawozdaniem z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

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

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę Kredyt Inkaso S.A.

2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, jak również wymogi odnoszące się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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 uzasadnione. Mimo, że szacunki oparte są na najlepszej wiedzy w zakresie bieżących okoliczności, rzeczywiste rezultaty mogą od tych szacunków odbiegać.

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

2.3.1. Wycena portfeli wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności wyceniane są w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe (tzw. aktywa POCL – z ang. *Purchased or Originated Credit-Impaired financial assets*).

Wycena każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest przez Spółkę metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych wpływów pieniężnych generowanych przez portfel wierzytelności, zdyskontowanych efektywną stopą procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe (wewnętrzna stopa zwrotu - IRR). Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe Spółka dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych z pakietu wierzytelności, uwzględniając oczekiwane straty kredytowe. Estymacja planowanych przepływów pieniężnych jest dokonywana w oparciu o historyczne przepływy pieniężne generowane przez podobne pakiety wierzytelności. Dla pakietów detalicznych i telekomowych szacunki obejmują wpłaty otrzymane od dłużników na rachunki bankowe Spółki oraz w przypadku spraw zabezpieczonych uwzględniane są wpływy z upłynnienia aktywów, na których Spółka jest zabezpieczona hipotecznie lub wpływy z podpisanych ugód. 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.

2.3.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych podlegają testom na utratę wartości w przypadku identyfikacji przesłanek wskazujących na możliwą utratę wartości. Katalog takich przesłanek jest otwarty i ich ocena wymaga zastosowania profesjonalnego osądu. Wycena inwestycji w jednostkach zależnych oparta jest na szeregu założeń i szacunków, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta. Prognozowane przepływy pieniężne jednostek zależnych zajmujących się inwestowaniem w pakiety wierzytelności lub w aktywa związane z wierzytelnościami zależą przede wszystkim od założeń, co do wysokości nakładów na nowe pakiety wierzytelności i wysokości kwot odzyskanych. Racjonalność

przyjętych w tym zakresie założeń obarczona jest znaczącym ryzykiem z uwagi na dużą niepewność związaną ze skutecznością prowadzonych w przyszłości działań windykacyjnych.

2.3.3. Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki 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 Spółkę 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.

2.3.4. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w kwocie przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego, przy zachowaniu zasady ostrożności. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w kwocie, która w przyszłości spowoduje zwiększenie zobowiązania do zapłaty z tytułu podatku dochodowego, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych pomiędzy bilansową wartością aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową. Przy wycenie odroczonego podatku dochodowego uwzględnia się stawkę podatku dochodowego, która według najlepszej wiedzy będzie obowiązywała w roku, w którym pozycje te zostaną zrealizowane. Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową lub niewykorzystaną ulgą podatkową są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich zrealizowanie.

2.4. Stosowane zasady rachunkowości

2.4.1. Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu banku, z którego usług Spółka korzysta, obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

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

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP ogłoszonego w dniu poprzedzającym dzień zawarcia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej.

2.4.2. Wartości niematerialne

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

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

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych z oznaczonym okresem użytkowania zostały zweryfikowane na koniec okresu sprawozdawczego. Zweryfikowany okres użytkowania wartości niematerialnych nie różnił się od poprzednich szacunków. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową przez okres przewidywanego użytkowania, który dla oprogramowania komputerowego wynosi 30%, 33% lub 50%, a dla kosztów prac rozwojowych 20-100%.

Stawki amortyzacyjne zastosowane do wartości niematerialnych w poprzednich okresach nie różnią się od tych, które zweryfikowano i zastosowano w okresie sprawozdawczym. W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiły przesłanki utraty wartości innych składników wartości niematerialnych. Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje on zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści z jego użytkowania lub zbycia.

2.4.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe i prawo do ich użytkowania:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczono:

- prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych (budynki i budowle),
- ulepszenia w obcych środkach trwałych (budynkach),
- maszyny, urządzenia,
- inne środki trwałe,
- środki trwałe w budowie.

Na dzień początkowego ujęcia środki trwałe zostały wycenione w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z nabyciem i dostosowaniem składnika majątku do stanu umożliwiającego jego używanie.

Spółka klasyfikuje umowy wynajmu długoterminowego jako leasing ujawniając w sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu prawa do użytkowania (w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”) oraz zobowiązania leasingowe (w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Zobowiązania z tyt. leasingu”) wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty.

Zgodnie z regulacjami leasingobiorca rozpoznaje składnik aktywów reprezentujący prawo do użytkowania określonego aktywa oraz zobowiązanie leasingowe odpowiadające jego obowiązkowi uiszczania opłat leasingowych. Leasingobiorca odrębnie ujmuje koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Okres leasingu jest ustalany z uwzględnieniem opcji przedłużenia oraz skrócenia dostępnych w zawartych kontraktach, jeżeli prawdopodobne jest skorzystanie z opcji.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają liniowej amortyzacji przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania tego składnika aktywów lub okres leasingu, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych podlegają wycenie metodą zamortyzowanego kosztu (ujmuje się koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu).

Po początkowym ujęciu, wyceny rzeczowych aktywów trwałych dokonano w cenie nabycia po pomniejszeniu o umorzenie; czynnikiem pomniejszającym wycenę z zasady jest ponadto łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

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

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

- Inwestycje w obce środki trwałe (budynki) – 10%
- Komputery (stacje robocze), laptopy, serwery, komputerowe urządzenia specjalistyczne – 17%, 30%, 35%
- Kopiarki i drukarki wysokonakładowe - 28%
- Systemy telekomunikacyjne, meble, środki transportu - 20%, 30%
- Specjalistyczne urządzenia biurowe (np. kopertownice, niszczarki wysokonakładowe) - 14%

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwałości jest dostępny do użytkowania, zaś kończy się w momencie zrównania wartości bilansowej z wartością końcową.

Środki trwałe o wartości nie przekraczającej 1.000 zł nie są uznawane za aktywa trwałe i są odpisywane w ciężar kosztów w miesiącu oddania do użytkowania.

2.4.4. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne wykazywane są w wartości godziwej. Ustalając wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnej Spółka korzysta z usług wykwalifikowanego, niezależnego rzeczoznawcy, posiadającego doświadczenie w zakresie wyceny nieruchomości o podobnym charakterze i podobnej lokalizacji. Wyceny aktualizowane są nie rzadziej niż raz do roku. Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w rachunku wyników.

2.4.5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w kwocie przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności.

Przy wycenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego uwzględniono stawkę podatku dochodowego 19%, która według najlepszej wiedzy będzie obowiązywała w roku, w którym pozycja aktywów zostanie zrealizowana. Od strat podatkowych tworzone są aktywa na podatek odroczony, do wysokości, do której prawdopodobne jest, że spółka osiągnie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich zrealizowanie.

2.4.6. Aktywa finansowe

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

Klasyfikacja aktywów finansowych zależy od przyjętego przez Spółkę modelu biznesowego dotyczącego zarządzania portfelem aktywów finansowych, do którego należy dany składnik aktywów finansowych oraz od wyniku testu charakterystyki umownych przepływów pieniężnych przeprowadzonego dla danego składnika aktywów finansowych (z ang. test *solely payments of principal and interest*, tj. czy umowne przepływy są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty nominalnej i zapłatą odsetek od tej kwoty).

Spółka wyróżnia następujące modele biznesowe zarządzania portfelem aktywów finansowych:

- (1) model biznesowy zakładający utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- (2) model biznesowy, którego celem jest zarówno uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych;
- (3) model inny niż modele opisane w punktach (1) i (2) powyżej.

Ocena modelu biznesowego ma miejsce przy początkowym ujęciu aktywa finansowego. Kryterium modelu biznesowego odnosi się do sposobu, w jaki Spółka zarządza swoimi aktywami finansowymi w celu generowania przepływów pieniężnych.

Na dzień nabycia aktywa finansowe Spółka wycenia w wartości godziwej. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Na dzień bilansowy Spółka klasyfikuje aktywa finansowe dla celów wyceny po początkowym ujęciu, inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, do następujących kategorii:

- (1) aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- (2) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- (3) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w wyniku finansowym prezentowane są w linii *wynik z tytułu odsetek oraz inne przychody finansowe lub inne koszty finansowe*.

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

2.4.6.1. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego zalicza się do aktywów trwałych. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycjach należności i pożyczki, wierzytelności nabyte, należności z tytułu dostaw i usług oraz dłużne papiery wartościowe prezentowane w ramach pozostałych aktywów finansowych. Do kategorii aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje się środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią odrębną pozycję.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe Spółka wycenia według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej będącej wewnętrzną stopą zwrotu danego aktywa finansowego.

W przypadku aktywów finansowych, zaklasyfikowanych do wyceny w zamortyzowanym koszcie, które zostały zakupione jako dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (*z ang. purchased or originated credit-impaired, POCI*) do wyceny stosuje się efektywną stopę procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe (*z ang. credit-adjusted effective interest rate*).

Przy wyliczeniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe jednostka dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych, uwzględniając wszystkie warunki umowy składnika aktywów finansowych oraz oczekiwane straty kredytowe.

Odpisy aktualizujące wartość dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, ujmuje się w wyniku finansowym w linii *Koszty finansowe*.

Odpisu z tytułu oczekiwanej utraty wartości dokonuje się w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów. Kwota odpisu jest aktualizowana na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy.

Kategoria aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie obejmuje:

- Wierzytelności nabyte
- Pożyczki
- Pozostałe aktywa finansowe
- Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki oraz pozostałe należności.

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki oraz pozostałe należności to przede wszystkim należności wynikające z prowadzonej przez spółkę działalności obrotu i zarządzania wierzytelnościami.

Wierzytelności nabyte to masowe pakiety wierzytelności przeterminowanych zobowiązań (np. z tytułu kredytów konsumenckich, opłat telekomunikacyjne, itp.) nabywane przez Spółkę w ramach umów cesji wierzytelności za cenę znacząco niższą od wartości nominalnej tych zobowiązań (zakupione lub utworzone składniki aktywów finansowych dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, *ang. POCI - Purchased or originated credit impaired assets*).

Model biznesowy Spółki w odniesieniu do nabywanych portfeli wierzytelności polega na długoterminowym utrzymywaniu i obsłudze portfeli celem realizacji zaplanowanych przepływów generowanych przez zarządzane portfele. Wszystkie nabywane pakiety wierzytelności Spółka klasyfikuje do kategorii instrumentów wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja ta odzwierciedla strategię zarządzania nabytymi pakietami, która skupia się na utrzymywaniu składnika aktywów w celu maksymalizacji wartości wpłat wynikających z umowy.

Pakiety wierzytelności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Początkowe ujęcie w księgach następuje w dacie zakupu w cenie nabycia, tj. wartości godziwej uiszczony zapytany powiększonej o istotne koszty transakcyjne.

Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia powiększoną o koszty transakcyjne), wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.

Przychody odsetkowe naliczane są od wartości portfela ustalonego na podstawie modelu zamortyzowanego kosztu zgodnie z wytycznymi MSSF 9 dla zakupionych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, o której mowa powyżej, i ujmowane są w bieżącym okresie w wyniku finansowym. Przychód z tytułu odsetek w całości rozpoznawany

jest jako zwiększenie wartości portfela. Rzeczywiste wpłaty otrzymywane w okresie w wyniku windykacji w całości rozpoznawane są jako zmniejszenie wartości portfela.

Szacowane przepływy pieniężne ustalane są przede wszystkim w oparciu o:

- zakładaną skuteczność stosowanych narzędzi windykacyjnych,
- dotychczasową historię spłat,
- warunki makroekonomiczne.

Wartość składnika aktywów na dany dzień bilansowy jest równa jego wartości początkowej (cena nabycia powiększona o koszty transakcyjne) powiększonej o przychody odsetkowe oraz pomniejszonej o rzeczywiste wpływy oraz dodatkowo zmodyfikowanej o aktualizację (zmianę) szacunków dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych. W efekcie wartość składnika aktywów na dzień bilansowy jest równa zdyskontowanej wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych.

Szacowane przepływy z pakietów wierzytelności obejmują część kapitałową pakietów oraz odsetki ustalone w oparciu o stopę dyskontową. Otrzymana część kapitałowa ujmowana jest jako zmniejszenie wartości księgowej pakietów, natomiast część odsetkowa ujmowana jest jako przychód bieżącego okresu.

Ponadto, w przychodach bieżącego okresu ujmowane są zmiany wartości portfela wynikające ze zmian szacunków co do terminów i kwot dotyczących oczekiwanych przyszłych wpływów pieniężnych dla danego portfela.

Działalność polegająca na nabywaniu pakietów wierzytelności wiąże się z ryzykiem kredytowym.

Spółka ujmuje składnik aktywów w postaci pożyczek lub pozostałych aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się stroną umowy tego instrumentu. Spółka decyduje o klasyfikacji aktywa finansowego w momencie jego początkowego ujęcia.

W odniesieniu do pożyczek i pozostałych aktywów finansowych, składnik aktywów finansowych w momencie początkowego ujęcia wycenia się według wartości godziwej, powiększonej lub pomniejszonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W okresach późniejszych takie pozostałe aktywa finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zyski lub straty ujmowane w wyniku finansowym prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość. Z uwagi na nieznaczące efekty dyskonta należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

2.4.6.2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany w modelu biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych,
- warunki umowne dają prawo do otrzymania w określonych datach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie kapitał i odsetki od kapitału.

W odniesieniu do instrumentów kapitałowych, jednostka może na datę początkowego ujęcia dokonać nieodwracalnego wyboru klasyfikacji instrumentu do kategorii instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (opcja wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody). Wyboru tego dokonuje się w odniesieniu do pojedynczego składnika aktywów finansowych. Opcja wyboru wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie jest dostępna dla instrumentów kapitałowych przeznaczonych do obrotu. Zyski i straty, zarówno z wyceny, jak i realizacji, powstające na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend, który jest ujmowany w linii *inne przychody finansowe lub inne koszty finansowe*.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych będącym instrumentem dłużnym wycenianym w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach za wyjątkiem:

- zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych,
- przychodów odsetkowych wyliczonych z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej, oraz
- odpisów na oczekiwane straty kredytowe, przy czym odpis na oczekiwane straty kredytowe dla takich instrumentów ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach w korespondencji z wynikiem finansowym, w taki sposób, że z całkowitej zmiany wartości godziwej ujmowanej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, do wyniku finansowego przenoszona jest zmiana wynikająca z oczekiwanych strat kredytowych. Pozostała część zmiany wartości godziwej jest ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach.

Dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody straty lub zyski (odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości, ujmuje się w wyniku finansowym w korespondencji z pozostałymi całkowitymi dochodami, tym samym odpis aktualizujący nie obniża wartości bilansowej składnika aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2.4.6.3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli nie są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu ani w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, lub (wyłącznie dla składników aktywów finansowych będących instrumentami dłużnymi) jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje. Zyski i straty ze zmiany wyceny na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały w linii *inne przychody finansowe lub inne koszty finansowe*.

2.4.6.4. Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Do tej kategorii zaklasyfikowane są inwestycje w kapitałowe instrumenty finansowe, co do których w momencie początkowego ujęcia jednostka zdecydowała nieodwołalnie, że późniejsze zmiany wartości godziwej będzie prezentować w całkowitych dochodach. Taki instrument nie może być przeznaczony do obrotu ani nie może być warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek.

2.4.6.5. Utrata wartości instrumentów finansowych

W przypadku aktywów finansowych wycenianych metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko (nabytych portfeli wierzytelności) odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (tzw. strata kredytowa) stanowi różnica pomiędzy przyszłymi pierwotnie planowanymi przepływami (z uwzględnieniem ryzyka kredytowego) z danego składnika aktywów finansowych, a aktualnie oczekiwanymi przepływami pieniężnymi z tego składnika (z uwzględnieniem ryzyka kredytowego), zdyskontowana przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe w całym oczekiwanym horyzoncie życia ekspozycji. Zmiana wartości aktywów finansowych wycenianych metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko prezentowana jest w linii *Aktualizacja wyceny pakietów*.

W przypadku pozostałych instrumentów odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (tzw. strata kredytowa) stanowi różnica pomiędzy wszystkimi umownymi płatnościami z danego składnika aktywów finansowych, a oczekiwanymi przepływami pieniężnymi z tego składnika, zdyskontowana przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej w całym oczekiwanym horyzoncie życia ekspozycji.

Spółka ujmuje odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na składnikach aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Oczekiwane straty kredytowe są to straty kredytowe (ang. *Expected Credit Loss*) ważone prawdopodobieństwem wystąpienia niewykonania zobowiązania, dla których stosuje się następujące podejścia/modele (ang. *approach*) wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- podejście ogólne (podstawowe),
- podejście uproszczone.

W modelu ogólnym monitorowane są zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje się aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu. W zależności od zaklasyfikowania do poszczególnych etapów, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy (etap 1) lub w horyzoncie życia instrumentu (etap 2 oraz etap 3).

W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje:

- w modelu ogólnym - poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności, implikowane z rynkowych kwotowań kredytowych analogicznych instrumentów dłużnych, lub innych analiz na bazie dostępnych danych, z uwzględnieniem specyfiki i powiązań kapitałowych pomiędzy wierzycielem a dłużnikiem,
- w modelu uproszczonym – historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów.

W szczególności, za zdarzenie niewypłacalności (ang. *default*) Spółka uznaje brak wywiązania się ze zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności.

Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług (bez względu na termin zapadalności). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w

sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Model ogólny stosuje się dla pozostałych typów aktywów finansowych (innych niż należności z tytułu dostaw i usług), tj. dla należności i pożyczek oraz pozostałych aktywów finansowych. Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka dokonuje analizy wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych etapów wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości, takich jak m.in. zmiany ratingu dłużnika, poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w jego środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym.

2.4.7. Inwestycje w jednostkach zależnych

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

2.4.8. Należności krótkoterminowe

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

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

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

Wartość księgową należności odpowiada ich wartości godziwej.

2.4.9. Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka zawiera transakcje na instrumentach pochodnych w celu zabezpieczania się przed ryzykiem stopy procentowej. Spółka wyznacza zawierane instrumenty pochodne na instrumenty zabezpieczające w powiązaniu zabezpieczenia przepływów pieniężnych, pod warunkiem spełnienia następujących kryteriów:

- Powiązanie zabezpieczające składa się z dopuszczonych instrumentów finansowych oraz dopuszczonych pozycji zabezpieczanych;
- Przed rozpoczęciem stosowania rachunkowości zabezpieczeń została sporządzona formalna dokumentacja;
- Powiązanie zabezpieczające spełnia wszystkie następujące wymogi efektywności zabezpieczenia:
 - występuje ekonomiczne powiązanie pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną;
 - efekt ryzyka kredytowego nie jest dominujący w zmianie wartości, które wynikają z ekonomicznego powiązania;
 - współczynnik zabezpieczenia (*hedge ratio*) obrazuje faktyczną wielkość instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej, którą jednostka zabezpiecza (o ile wyznaczenie współczynnika zabezpieczenia nie jest świadomą próbą wygenerowania efektu księgowego niezgodnego z celem rachunkowości zabezpieczeń).

Instrumenty pochodne, spełniające definicję instrumentu zabezpieczającego, stanowią zabezpieczenie ryzyka zmiany przepływów pieniężnych dla aktywów lub zobowiązań generujących takie ryzyko.

Instrument pochodny zabezpieczający przepływy środków pieniężnych, to taki instrument pochodny, który:

- służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnikiem aktywów lub zobowiązań lub z wysoce prawdopodobną prognozowaną przyszłą transakcją oraz
- będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne w części efektywnej ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej.

Część nieefektywna odnosi się do wyniku finansowego, jako przychody finansowe lub koszty finansowe.

Zyski i straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są do wyniku finansowego w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, jego wykorzystanie dobiega końca lub następuje jego realizacja, lub jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria kwalifikujące umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. Metoda oraz

częstotliwość oceny efektywności powiązań zabezpieczających określona jest w dokumentacji poszczególnych powiązań zabezpieczających.

Instrumenty pochodne są zawierane z głównymi bankami komercyjnymi w Polsce, w związku z czym ryzyko niezrealizowania transakcji przez drugą stronę Spółka uznaje za nieistotne.

Spółka dokonuje oceny efektywności powiązania (w tym, istnienia powiązania ekonomicznego pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym) na bazie porównania parametrów krytycznych albo analizy wrażliwości zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej na zmianę zabezpieczanego czynnika ryzyka.

2.4.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

2.4.11. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują w szczególności czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, tj. poniesione wydatki dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych przypadające do rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

2.4.12. Kapitał podstawowy

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

2.4.13. Koszty emisji akcji i akcje własne

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

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

Akcje własne są ujmowane na dzień rozliczenia transakcji.

2.4.14. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

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

2.4.15. Kapitał z aktualizacji wyceny, kapitał z przeszacowania aktywów finansowych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Kapitał z aktualizacji wyceny jest tworzony w związku z wyceną w wartościach godziwych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody; odnoszone są tu zarówno przeszacowania zwiększające, jak i zmniejszające wartość godziwą. W kapitał z aktualizacji wyceny odnoszone są również skutki rachunkowości zabezpieczeń.

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

2.4.16. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

2.4.17. Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych, które są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę. Oszacowania kwoty rezerwy na świadczenia emerytalne dokonuje się raz do roku przez zewnętrznego aktuarium.

2.4.18. Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy są tworzone, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych i można dokonać wiarygodnego oszacowania tego zobowiązania. Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych w zależności od okoliczności, z którymi wiąże się przyszłe zobowiązanie.

W szczególności Spółka tworzy rezerwę na nadpłaty klientów, wynikające z dokonywanych przez klientów spłat na pakietach wierzytelności, w kwocie odpowiadającej szacowanym zwrotom nadpłat.

2.4.19. Zobowiązania finansowe

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

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

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

Zobowiązania finansowe wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- zobowiązania z tyt. leasingu,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymaganej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta. Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w linii *przychody finansowe lub koszty finansowe*.

2.4.20. Inne rozliczenia międzyokresowe

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

2.4.21. Przychody

Na przychody netto składają się:

- przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,
- przychody z aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności,
- przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami stanowiące wynagrodzenie z umów o zarządzanie portfelem inwestycyjnym ujmowane zgodnie z zasadą memoriału,
- inne przychody o charakterze niefinansowym, w tym przychody ze świadczenia innych usług,
- dotacje,
- wynik na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych (prezentacja netto).

Na inne przychody netto składają się również pozostające z nimi w ścisłym związku koszty i są prezentowane w linii *Inne przychody/koszty*.

2.4.22. Koszty działalności

Koszty działalności są ewidencjonowane w układzie rodzajowym. Do kosztów działalności zalicza się

- amortyzację,
- zużycie materiałów i energii,
- usługi obce,
- opłaty sądowe i egzekucyjne
- podatki i opłaty,
- wynagrodzenia,
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia,
- pozostałe koszty rodzajowe.

2.4.23. Przychody finansowe

Na przychody finansowe składają się:

- przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej z tytułu pożyczek i należności, dłużnych instrumentów finansowych,
- dywidendy,
- dodatnie różnice kursowe netto,
- dodania zmiana wyceny dłużnych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- dodatni wynik ze sprzedaży akcji, udziałów, obligacji i innych papierów wartościowych (weksle i czeki obce),
- przychody związane z rachunkowością zabezpieczeń, udzielonymi bądź przyjętymi gwarancjami, poręczeniami, zabezpieczeniami i innymi umowami o podobnym charakterze

2.4.24. Koszty finansowe

Na koszty finansowe składają się:

- koszty z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej od kredytów, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, dłużnych papierów wartościowych,
- ujemne różnice kursowe netto,
- ujemna zmiana wyceny dłużnych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- ujemny wynik ze sprzedaży akcji, udziałów, obligacji i innych papierów wartościowych (weksle i czeki obce),
- koszty sporządzenia prospektu dla programu obligacji,
- koszty związane otrzymaniem linii kredytowej, kredytu w rachunku bieżącym oraz innych instrumentów finansowych o niestalonym harmonogramie spłat, które nie zostały rozliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej,

- koszty związane z rachunkowością zabezpieczeń, z udzielonymi bądź przyjętymi gwarancjami, poręczeniami, zabezpieczeniami i innymi umowami o podobnym charakterze

2.4.25. Podatek dochodowy

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

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

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

2.4.26. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych Spółka sporządza metodą pośrednią. W działalności operacyjnej Spółka prezentuje przepływy środków pieniężnych związane z odzyskiwaniem i obsługą wierzytelności nabytych.

2.5. Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu

Sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez UE standardów oraz związanych z nimi interpretacji za wyjątkiem wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez UE bądź zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym. Spółka nie skorzystała w okresie objętym sprawozdaniem z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

Następujące zmiany do istniejących standardów, 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 2023/24:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 - informacje porównawcze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz „Zasady praktyki MSF 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad rachunkowości” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - podatek odroczony dotyczący aktywa oraz zobowiązania ujętego w wyniku pojedynczej transakcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”- odroczenie stosowania oraz wyłączenie z zakresu niektórych produktów (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - międzynarodowa reforma podatkowa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).

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

2.6. Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już przyjęte przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

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

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe oraz długoterminowe oraz Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązanie z tytułu leasingu w transakcjach leasingu zwrotnego, wydany dnia 22 września 2022 roku (obowiązujące w doniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).

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

2.7. Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania przez UE

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – dodatkowe wymogi dotyczące ujawniania informacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” - brak możliwości wymiany walut (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie).

2.8. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości, zmiany prezentacyjne i korekty błędów

Przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie wprowadzono korekt błędów poprzednich okresów oraz zastosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2023 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

W trakcie sporządzania niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego dokonano poniższych zmian prezentacyjnych w celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej i zwiększenia użyteczności prezentowanych danych:

- a) W rachunku zysków i strat z pozostałych kosztów operacyjnych wydzielono koszty opłat sądowych i egzekucyjnych,
- b) Wartość bilansową portfeli wierzytelności podzielono w bilansie na część krótko- i długoterminową (aktywa trwałe i obrotowe).

Dane zaprezentowane w opublikowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 marca 2023 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Wpływ wprowadzonych korekt prezentacyjnych na dane porównawcze w bilansie i rachunku zysków i strat został zaprezentowany w tabelach poniżej.

	01/04/2022- 31/03/2023 dane nieprzekształcone	korekta a)	01/04/2022- 31/03/2023 dane przekształcone
Przychody netto			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	11 622		11 622
Aktualizacja wyceny pakietów	13 767		13 767
Inne przychody/ koszty	54 398		54 398
Przychody netto razem	79 787		79 787
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(35 141)		(35 141)
Amortyzacja	(3 320)		(3 320)
Usługi obce	(36 236)		(36 236)
Opłaty sądowe i egzekucyjne		(4 787)	(4 787)
Pozostałe koszty operacyjne	(8 229)	4 787	(3 442)
Koszty operacyjne razem	(82 926)		(82 926)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 139)		(3 139)
Przychody finansowe, w tym:	42 285		42 285
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	27 316		27 316
Koszty finansowe, w tym:	(39 568)		(39 568)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(28 167)		(28 167)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(422)		(422)
Podatek dochodowy	5 456		5 456
Zysk (strata) netto	5 034		5 034

Aktywa	31/03/2023 dane nieprzekształcone	korekta b)	31/03/2023 dane przekształcone
Wartości niematerialne	2 399		2 399
Rzeczowe aktywa trwałe	10 158		10 158
Nieruchomości inwestycyjne	1 473		1 473
Inwestycje w jednostkach zależnych	74 653		74 653
Wierzytelności nabyte		32 251	32 251
Należności i pożyczki	243		243
Pochodne instrumenty finansowe	31 300		31 300
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-		-
Aktywa trwałe	120 226	32 251	152 477
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 211		8 211
Pochodne instrumenty finansowe	-		-
Wierzytelności nabyte	49 503	(32 251)	17 252
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	190 388		190 388
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	861		861
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 188		9 188
Aktywa obrotowe	258 151	(32 251)	225 900
Aktywa razem	378 377	-	378 377

3. Segmenty operacyjne i informacje na temat głównych kontrahentów

Spółka działa w jednym podstawowym segmencie obejmującym zarządzanie pakietami wierzytelności na rynku krajowym. Zarząd Spółki podejmuje decyzje gospodarcze bazując w szczególności na danych skonsolidowanych, dlatego nie są dostępne dane dotyczące segmentów operacyjnych na poziomie jednostkowym spółki Kredyt Inkaso S.A.

Poza przychodami z posiadanych przez Spółkę portfeli wierzytelności, Kredyt Inkaso S.A. osiąga przychody z tytułu usług świadczonych przede wszystkim dla innych podmiotów z Grupy Kapitałowej:

	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Inne przychody/ koszty, w tym:	65 035	54 398
Inne przychody/ koszty od podmiotów z Grupy Kapitałowej:	63 701	52 802
- przychody z tytułu zarządzania portfelami wierzytelności	60 845	51 769
- pozostałe przychody/ koszty	2 856	1 033
Udział innych przychodów od podmiotów z Grupy Kapitałowej w innych przychodach/ kosztach ogółem	98%	97%

4. Przychody netto

4.1. Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności

Aktualizacja wyceny pakietów	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Weryfikacja prognozy	17 754	2 911
Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych	7 515	10 747
Wydłużenie prognozowanych odzysków	100	109
Razem	25 369	13 767

Aktualizacja wyceny pakietów obejmuje następujące komponenty:

- (1) Weryfikacja prognozy przyszłych wpłat:
 - (a) aktualizacja krzywych odzysków w okresach przyszłych, biorąca pod uwagę historyczną realizację odzysków oraz plany odzysków wynikające z modeli statystycznych;
 - (b) dla pakietów zabezpieczonych – przesunięcie w czasie i/ lub zmiana wartości prognozowanych wpłat, których realizacja zabezpieczeń przesunęła się w czasie;
- (2) Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych – różnica za okres sprawozdawczy między rzeczywistymi wpłatami dłużników, a wpłatami prognozowanymi w krzywych odzysków, które były podstawą wyceny pakietów wierzytelności metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z portfeli wierzytelności;
- (3) Wydłużenie prognozowanych odzysków – wydłużenie o kolejny okres prognozy odzysków z pakietów wierzytelności w celu zachowania stałego, standardowo przyjętego 15-letniego horyzontu szacowania odzysków.

Widoczny spadek wartości odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych w roku obrotowym 2023/24 w stosunku do roku obrotowego 2022/23 (-30% r/r) wynika z ciągłego dostosowywania modeli wycenowych do obserwowanych danych historycznych, jak również – na ile to jest możliwe – do trendów i zjawisk w otoczeniu makroekonomicznym. Powyższe skutkuje rosnącą precyzją stosowanych modeli wycen portfeli wierzytelności oraz znalazło swoje odzwierciedlenie w pozytywnym wyniku Weryfikacji prognozy (17,8 mln zł w 2023/2024 vs. 2,9 mln zł w 2022/2023).

Niezależnie od powyższego, na skuteczność i dokładność modeli wyceny w analizowanych okresach sprawozdawczych istotny wpływ miały następujące, nietypowe czynniki o charakterze makroekonomicznym:

- (1) Konflikt zbrojny w Ukrainie – wybuch wojny w Ukrainie spowodował szczególną niepewność w zakresie jej wpływu na sytuację makroekonomiczną w krajach Europy Środkowo-Wschodniej, w tym przede wszystkim w Polsce. Wymienione powyżej okoliczności w sposób naturalny przełożyły się na ponadstandardową ostrożność i bardziej konserwatywny poziom wycen opracowanych przez Spółkę w analizowanych okresach;
- (2) Wysoka nieprzewidywalność otoczenia makroekonomicznego (inflacja, zmiany w otoczeniu politycznym) w Polsce (np. rekordowe zwroty PIT w okresie wiosennym w 2023 r., które jednocześnie przełożyły się na zwiększone odzyski wierzytelności).

4.2. Inne przychody/ koszty

Inne przychody/ koszty	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	61 742	52 722
Wycena nieruchomości	209	33
Koszty rezerw na nadpłaty	10	21
Przychody pozostałe	3 074	1 622
Razem	65 035	54 398

5. Koszty działalności

Koszty według rodzaju	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	41 907	35 141
Usługi obce	41 012	36 236
Opłaty sądowe i egzekucyjne	4 949	4 787
Amortyzacja	3 573	3 320
Podatki i opłaty	211	277
Zużycie materiałów i energii	1 611	1 379
Pozostałe koszty rodzajowe	1 964	1 786
Razem	95 227	82 926

Wzrost kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych o ponad 19% w roku 2023/24 spowodowany był głównie przez znaczący wzrost pensji minimalnej w Polsce, jak również niestąbną presję inflacyjną na wzrost poziomu wynagrodzeń w Spółce. Również rosnąca skala prowadzonej działalności przez podmioty z Grupy Kapitałowej oraz znaczący wzrost obsługiwanych przez Spółkę portfeli wierzytelności spowodowały zwiększenie zatrudnienia koniecznego do wdrożenia i bieżącej obsługi operacyjnej nabytych wierzytelności.

Wzrost kosztu usług obcych r/r o 13% w znaczącej mierze spowodowany był kosztami usług doradczych związanych głównie z obsługą procesu przeglądu opcji strategicznych, sporządzaniem sprawozdania z badania przez rewidenta ds. szczególnych w Spółce oraz usługami doradztwa podatkowego i prawnego. Zdarzenia te w znacznej mierze miały charakter jednorazowy.

6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	32 028	27 316
Przychody odsetkowe z pochodnych instrumentów zabezpieczających	278	6 479
Dodatnie różnice kursowe	70	-
Odsetki pozostałe	1 798	1 021
Dywidendy	9 374	4 223
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość spółki zależnej	-	3 242
Inne przychody finansowe	17	4
Razem	43 565	42 285

Koszty finansowe	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych	33 522	28 167
Odsetki pozostałe, w tym	4 861	4 942
z tytułu zobowiązań leasingowych	1 144	694
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	-	4 529
Pozostałe koszty finansowe	363	207
Odpis na pożyczki udzielone	-	1 556
Ujemne różnice kursowe	-	167
Razem	38 746	39 568

7. Podatek dochodowy

	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Dotyczący roku bieżącego	-	-
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Dotyczący roku bieżącego	(1 462)	5 456
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(1 462)	5 456
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym	(1 462)	5 456

Podatek dochodowy odniesiony na inne całkowite dochody

	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Odroczony podatek dochodowy		
Dotyczący roku bieżącego	(86)	98
Razem	(86)	98

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

	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 825	(422)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	(1 867)	80
Przychody niepodlegające opodatkowaniu - dywidenda	1 781	802
Przychody nie podlegające opodatkowaniu - refaktury kosztów	72	185
Przychody nie podlegające opodatkowaniu - pozostałe	1	34
Odpisanie aktywa/aktywowanie ulg podatkowych	(886)	4 145
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów - podlegające refakturowaniu	(63)	(184)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów - pozostałe	(488)	(401)
Korekty przeszłych okresów podatek odroczony	-	795
Inne pozycje	(12)	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	(1 462)	5 456
Efektywna stawka podatkowa	15%	1 293%

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Odroczony podatek dochodowy	31/03/2024	31/03/2023
Saldo na początek roku:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 374	2 626
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(11 037)	(9 843)
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	(1 663)	(7 217)
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(1 462)	5 456
Inne całkowite dochody (+/-)	(86)	98
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	(3 210)	(1 663)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 080	9 374
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(11 290)	(11 037)

Aktywa (rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31/03/2023	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach	31/03/2024
Rzeczowe aktywa trwale - prawo do użytkowania	(311)	157	-	(154)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	540	77	-	617
Nieruchomości inwestycyjne	16	(40)	-	(24)
Kredyty, pożyczki, instrumenty pochodne	95	87	(86)	96
Inne zobowiązania	1 374	182	-	1 556
Wierzytelności nabyte	(6 891)	(1 782)	-	(8 673)
Należności i pożyczki	(3 781)	1 413	-	(2 368)
Inne rezerwy	68	(54)	-	15
Inne aktywa	110	(32)	-	78
Nierozliczone straty/ ulgi podatkowe	7 117	(1 470)	-	5 647
Razem	(1 663)	(1 462)	(86)	(3 210)

Zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi obowiązującymi od 1 stycznia 2019 r., strata podatkowa za rok obrotowy może zostać rozliczona w ramach danego źródła przychodów:

- w kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, ale nie więcej niż 50% straty w jednym roku podatkowym lub
- jednorazowo w jednym z pięciu kolejnych lat podatkowych do kwoty 5 000 000 zł, a nierozliczona kwota w pozostałych latach pięcioletniego okresu, ale nie więcej niż 50% straty w którymkolwiek z tych lat.

Zasada ta dotyczy strat powstałych u Emitenta po dacie 31 marca 2019 r.

Zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi obowiązującymi do 1 stycznia 2019 r., strata podatkowa za rok obrotowy może zostać rozliczona w ramach danego źródła przychodów w kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, ale nie więcej niż 50% straty w jednym roku podatkowym. Zasada ta dotyczy straty podatkowej powstałej u Emitenta do dnia 31 marca 2019 r.

Spółka poniosła w latach poprzednich również koszty finansowania dłużnego oraz koszty usług niematerialnych, które zostały wyłączone z kosztów uzyskania przychodów na podstawie art. 15c i art. 15e ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Koszty finansowania dłużnego oraz koszty usług niematerialnych wyłączone w danym roku podatkowym z kosztów uzyskania przychodów, mogą być zaliczone do kosztów podatkowych w jednym z kolejno następujących pięciu lat podatkowych do wysokości limitów określonych przez przepisy podatkowe.

Straty podatkowe Spółki oraz koszty finansowania dłużnego i usług niematerialnych, od których nie zostały utworzone aktywa z tytułu strat podatkowych i okresy, w których mogą zostać rozliczone znajdują się w tabelach poniżej.

Data powstania straty podatkowej	Data przedawnienia	31/03/2024	31/03/2023
31.03.2019	31.03.2024	-	65
31.03.2020	31.03.2025	2 767	2 397
31.03.2021	31.03.2026	7 846	11 022
31.03.2022	31.03.2027	-	2 983
31.03.2023	31.03.2028	-	-
31.03.2024	31.03.2029	-	-
Nieaktywowane straty podatkowe		10 613	16 467
Potencjalna korzyść podatkowa		2 017	3 129

Data powstania ulgi podatkowej	Data przedawnienia	31/03/2024	31/03/2023
31.03.2021	31.03.2026	364	364
31.03.2022	31.03.2027	19 302	20 076
31.03.2023	31.03.2028	2 829	-
31.03.2024	31.03.2029	-	-
Nieaktywowane ulgi podatkowe		22 494	20 440
Potencjalna korzyść podatkowa		4 274	3 884

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od nieruchomości, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji, bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce oraz w pozostałych krajach prowadzenia działalności przez Grupę jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Ustawa Ordynacja Podatkowa zawiera postanowienia ogólnej klauzuli przeciwko unikaniu opodatkowania (tzw. GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie nieuzasadnionego dzielenia operacji, angażowania podmiotów pośredniczących, mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz inne działania o podobnym skutku do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Regulacje te wymagają szczególnie ostrożnego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Podobne regulacje występują w systemach prawnych pozostałych krajów, w których Grupa prowadzi działalność.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiąganymi. Przepisy te umożliwiają polskim oraz zagranicznym organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o dochód do opodatkowania, podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności co do traktowania podatkowego dochodu. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat w Polsce.

W związku z prowadzeniem działalności przez Grupę nie tylko w Polsce, ale również w pozostałych wymienionych krajach, do Spółki mogą mieć zastosowanie przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych o opodatkowaniu dochodów uzyskiwanych poprzez zagraniczne spółki kontrolowane (tzw. CFC). W przypadku posiadania przez polskiego podatnika udziałów w CFC ciąży na nim obowiązki ewidencyjne oraz związane z obliczeniem i zapłatą podatku. W przypadku Grupy za CFC powinna być uznana spółka rosyjska, tj. Limited Liability Company „Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS. Na wniosek Spółki w dniu 22 sierpnia 2023 r. wydana została interpretacja indywidualna potwierdzająca stanowisko Spółki, że pierwszą deklaracją podatku od dochodów CFC (tj. spółki rosyjskiej) powinna ona złożyć do dnia 30 września 2024 r.

Ostatnie dziesięciolecie charakteryzuje trend zmierzający do reformy przepisów podatkowych i zmiany zasad opodatkowania przedsiębiorstw międzynarodowych. Sztandarowym przykładem tego trendu jest Plan Działań BEPS (Action Plan on Base Erosion and Profit Shifting) opublikowany w 2013 roku przez OECD. Obecnie na poziomie państw członkowskich OECD lub Komisji Europejskiej toczy się wiele inicjatyw, które również mają na celu zmianę zasad opodatkowania na poziomie międzynarodowym. Inicjatywy te znajdują się w różnych etapach zaawansowania i można wśród najbardziej istotnych wskazać Globalny Podatek Minimalny – filar II (BEPS 2.0), który Państwa członkowskie były zobowiązane wdrożyć do 31 grudnia 2023 roku oraz projekt Dyrektywy w sprawie nadużywania spółek fasadowych dla celów podatkowych (tzw. ATAD3), która

potencjalnie może zacząć obowiązywać w Państwach członkowskich od 1 stycznia 2025 r. Grupa nie wyklucza, że zmiany przepisów o powyższym charakterze mogą mieć w przyszłości wpływ na jej rozliczenia podatkowe.

Grupa prowadziła w ostatnich kwartalach przeglądy podatkowe w wybranych krajach, w których prowadzi działalność, a których rezultaty Spółka poznała przed Dniem Zatwierdzenia. W wyniku przeglądów podatkowych zidentyfikowane zostały niepewności co do traktowania podatkowego wybranych dochodów Spółki lub zobowiązań w zakresie podatków innych niż podatek dochodowy. Spółka, po przeanalizowaniu raportów z przeglądów podatkowych, dostępnych opinii podatkowych sporządzonych przez firmy doradztwa podatkowego, aktualnych przepisów podatkowych i interpretacji oraz znanej praktyki rynkowej ocenia, że jest prawdopodobne, iż organy podatkowe zaakceptują ujawnione przypadki niepewnego traktowania podatkowego z zastrzeżeniem przypadku opisanego poniżej.

Korekty w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych

W Ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 1800 z późn. zm., dalej: „Ustawa o CIT”) z początkiem roku 2018 wyodrębniono źródła przychodów w postaci zysków kapitałowych oraz dokonano rozdzielania dochodów uzyskiwanych z tego źródła od pozostałych dochodów podatnika. Tym samym, począwszy od roku 2018 podatnicy zobligowani są do wyodrębniania dwóch źródeł przychodów, tj.

- przychodów z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 1 Ustawy o CIT) oraz
- przychodów z innych źródeł (art. 7 ust. 1 Ustawy o CIT).

Ustawodawca w art. 7b ust. 2 Ustawy o CIT przewidział przy tym, iż z uwagi na specyfikę działalności niektórych podmiotów, będą one wyłączone z obowiązku wyodrębniania przychodów z zysków kapitałowych (za wyjątkiem dwóch kategorii przychodów tj. przychodów o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a i f). Wyłączenie to ma charakter podmiotowy i adresowane jest do podmiotów enumeratywnie wymienionych w art. 7b ust. 2 ustawy o CIT. Wskazane w tym przepisie wyłączenie odnosi się m.in. do „instytucji finansowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 7 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe”.

Wobec opisanego powyżej charakteru działalności, Spółka stała na stanowisku (popartym stosownymi opiniami profesjonalnych doradców podatkowych), iż wykonywane przez nią czynności pozwalają na zakwalifikowanie Spółki jako „instytucji finansowej” w rozumieniu art. 7b ust.2 Ustawy o CIT. W związku tym, Spółka korzystała z przewidzianego ustawą wyjątku pozwalającego na brak wyodrębniania dwóch źródeł przychodów (z włączeniem przychodów z dywidend oraz zysków przekazanych na kapitał zakładowy, co do których wyjątek nie ma zastosowania).

W konsekwencji, w okresie 01.04.2018-31.03.2023 Spółka składała deklaracje CIT-8 alokując całość przychodów i kosztów do źródła przychodów „z innych źródeł” (z wyjątkiem dywidend oraz zysków przekazanych na kapitał zakładowy).

W ramach wspomnianych przeglądów podatkowych Spółka zidentyfikowała potrzebę weryfikacji prawidłowości stosowania wyjątku do obowiązku wyodrębniania dwóch kategorii źródeł przychodów.

Spółka uznała, że istnieją wątpliwości co do trafności powyższej kwalifikacji Spółki. W konsekwencji podjęto decyzję o zaprzestaniu korzystania z wyjątku przewidzianego w art. 7b ustawy o CIT i zastosowania bardziej ostrożnościowego podejścia (tj. wdrożenia w Spółce zasady wyodrębniania osobnych źródeł przychodów – wynikającej z zasad ogólnych przewidzianych w ustawie o CIT).

W związku z tym Spółka w czerwcu 2024 r. złożyła korekty deklaracji CIT-8 za lata podatkowe od roku 1.04.2018-31.03.2019 do roku 1.04.2022-31.03.2023 (co nie spowodowało powstania zaległości podatkowych w żadnym z nieprzedawnionych lat podatkowych Spółki) i zastosowała również zmienione podejście w deklaracji CIT-8 za rok podatkowy 1.04.2023-31.03.2024.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r. (dane w tys. zł)

8. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

8.1. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
Stan na 31.03.2024					
Wartość bilansowa brutto	1 661	1 325	3 696	94	6 776
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 530)	(1 325)	(2 648)	-	(5 503)
Wartość bilansowa netto	131	-	1 048	94	1 273
Stan na 31.03.2023					
Wartość bilansowa brutto	1 592	1 325	3 635	-	6 552
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 011)	(1 325)	(1 817)	-	(4 153)
Wartość bilansowa netto	581	-	1 818	-	2 399
Stan na 01.04.2023					
	581	-	1 818	-	2 399
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	224	224
Przyjęcie wartości niematerialnych	69	-	61	(130)	-
Amortyzacja (-)	(519)	-	(831)	-	(1 350)
Stan na 31.03.2024	131	-	1 048	94	1 273

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r. (dane w tys. zł)

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.04.2022	1 019	-	2 302	-	3 321
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	337	337
Przyjęcie wartości niematerialnych	68	-	269	(337)	-
Amortyzacja (-)	(506)	-	(753)	-	(1 259)
Stan na 31.03.2023	581	-	1 818	-	2 399

8.2. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 31.03.2024						
Wartość bilansowa brutto	11 465	-	1 545	4 871	40	17 921
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3 776)	-	(600)	(4 504)	-	(8 880)
Wartość bilansowa netto	7 689	-	945	367	40	9 041
Stan na 31.03.2023						
Wartość bilansowa brutto	11 273	2 998	1 413	1 606	107	17 397
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 434)	(2 998)	(295)	(1 512)	-	(7 239)
Wartość bilansowa netto	8 839	-	1 118	94	107	10 158

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r. (dane w tys. zł)

W tym prawo do użytkowania

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 31.03.2024						
Wartość bilansowa brutto	10 120	-	1 545	-	-	11 665
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 431)	-	(600)	-	-	(3 031)
Wartość bilansowa netto	7 689	-	945	-	-	8 634
Stan na 31.03.2023						
Wartość bilansowa brutto	9 810	-	1 348	-	-	11 158
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(971)	-	(295)	-	-	(1 266)
Wartość bilansowa netto	8 839	-	1 053	-	-	9 892

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.04.2023	8 839	-	1 118	94	107	10 158
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	621	-	288	350	(67)	1 192
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(86)	-	-	(86)
Amortyzacja (-)	(1 771)	-	(375)	(77)	-	(2 223)
Stan na 31.03.2024	7 689	-	945	367	40	9 041

W tym prawo do użytkowania

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.04.2023	8 839	-	1 053	-	-	9 892
Zwiększenia	621	-	288	-	-	909
Zmniejszenia (-)	-	-	(21)	-	-	(21)
Amortyzacja (-)	(1 771)	-	(375)	-	-	(2 146)
Stan na 31.03.2024	7 689	-	945	-	-	8 634

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r. (dane w tys. zł)

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych w okresie porównawczym

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.04.2022	4 094	-	680	69	-	4 843
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	6 693	-	1 005	58	107	7 863
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(321)	-	(153)	(13)	-	(487)
Amortyzacja (-)	(1 627)	-	(414)	(20)	-	(2 061)
Stan na 31.03.2023	8 839	-	1 118	94	107	10 158

W tym prawo do użytkowania

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.04.2022	4 082	-	542	-	-	4 624
Zwiększenia	6 693	-	966	-	-	7 659
Zmniejszenia (-)	(321)	-	(41)	-	-	(362)
Amortyzacja (-)	(1 615)	-	(414)	-	-	(2 029)
Stan na 31.03.2023	8 839	-	1 053	-	-	9 892

Wiążącą wersję stanowi sprawozdanie publikowane w formie HTML

9. Nieruchomości inwestycyjne

	31/03/2024	31/03/2023
Stan na początek okresu	1 473	1 440
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	333	-
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia nieruchomości	-	-
Aktualizacja wartości	209	33
Stan na koniec okresu	2 015	1 473

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Spółki są jej własnością. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała przeniesienia wartości nieruchomości inwestycyjnych pomiędzy poziomami wyceny.

	Poziom 3	Wartość godziwa
Nieruchomości inwestycyjne na 31.03.2024	2 015	2 015
Nieruchomości inwestycyjne na 31.03.2023	1 473	1 473

10. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień bilansowy.

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Wartość bilansowa
Kredyt Inkaso I NFIZW*	Warszawa, Polska	0,96%	124	-	124
FINSANO Spółka Akcyjna	Warszawa, Polska	100,00%	25 444	-	25 444
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100,00%	42 400	-	42 400
Kredyt Inkaso d.o.o.	Chorwacja, Zagrzeb	100,00%	577	577	-
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.**	Bukareszt, Rumunia	97,53%	38 883	-	38 883
Kredyt Inkaso Investments BG EAD	Sofia, Bułgaria	100,00%	3 443	-	3 443
Razem			110 871	577	110 294

(* Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki, certyfikaty inwestycyjne Kredyt Inkaso I NFIZW posiada również Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme

(**) Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki, akcje Kredyt Inkaso Investments RO S.A. posiada również Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme

W dniu 1 marca 2024 miało miejsce Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Kredyt Inkaso Investments RO S.A., podczas którego przyjęto uchwałę o podniesieniu kapitału spółki rumuńskiej o 4.100.000 akcji o wartości nominalnej 10 RON każda. Nowo wyemitowane akcje objęta w całości Spółka optacając je gotówką i zwiększając swój udział w kapitale zakładowym Kredyt Inkaso Investments RO S.A. z 75% do 97,53%. W wyniku objęcia nowo wyemitowanych akcji wartość inwestycji w spółce rumuńskiej wzrosła o 35 641 tys. zł, do kwoty 38 883 tys. zł.

Na dzień bilansowy Spółka nie zidentyfikowała przestanków utraty wartości inwestycji w spółki zależne, poza inwestycją w Kredyt Inkaso d.o.o. (Chorwacja), dla której utrzymano 100% odpis aktualizujący.

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.03.2023 roku:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Wartość bilansowa
Kredyt Inkaso I NSFIZ*	Warszawa, Polska	0,96%	124	-	124
FINSANO Spółka Akcyjna	Warszawa, Polska	100,00%	25 444	-	25 444
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100,00%	42 400	-	42 400
Kredyt Inkaso d.o.o.	Chorwacja, Zagrzeb	100,00%	577	577	-
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.**	Bukareszt, Rumunia	75,00%	3 242	-	3 242
Kredyt Inkaso Investments BG EAD	Sofia, Bułgaria	100,00%	3 443	-	3 443
Razem			75 230	577	74 653

(* Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki, certyfikaty inwestycyjne Kredyt Inkaso I NSFIZ posiada również Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme

(**) Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki, akcje Kredyt Inkaso Investments RO posiada również Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme

11. Należności i pożyczki

	31/03/2024	31/03/2023
Aktywa trwałe		
Należności	38	243
Pożyczki	36 865	-
Razem	36 903	243
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 159	8 211
Pożyczki	1 556	-
Razem	11 715	8 211

Na dzień bilansowy odpisy aktualizujące dotyczą należności oraz pożyczek i składają się z następujących elementów:

- 41 tys. zł odpisu na należności z tytułu dostaw i usług (42 tys. zł na dzień 31 marca 2023 roku),
- 3 514 tys. zł odpisu na pożyczki (3 514 tys. zł na dzień 31 marca 2023 roku).

Odpisy te są uwzględnione w wartościach netto zaprezentowanych w powyższej tabeli.

W dniu 27 marca 2023 r. Spółka udostępniła spółce Kredyt Inkaso Investments RO S.A. limit pożyczkowy o wartości 30 mln zł, zwiększony następnie w dniu 15 grudnia 2023 r. do 60 mln RON. Pożyczkobiorca będzie mógł korzystać z limitu przez trzy lata od momentu jego udostępnienia. Limit jest odnawialny i może być wykorzystany na żądanie pożyczkobiorcy i za zgodą pożyczkodawcy. Oprocentowanie wykorzystanego limitu jest zmienne i składa się z marży 8% oraz wskaźnika ROBOR 6M. Data zapadalności pożyczki to 15 grudnia 2026. Na dzień bilansowy pożyczkobiorca wykorzystał z przyznanego limitu łącznie 42,6 mln RON.

Pożyczki udzielone na dzień bilansowy.

Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Data udzielenia	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Kredyt Inkaso d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2017-06-21	2024-06-21	1 623	0	1 719
Kredyt Inkaso d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2018-06-25	2024-06-25	1 697	0	1 795
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-05-22	2026-12-15	8 912	8 912	702
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-06-06	2026-12-15	1 996	1 996	88

Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Data udzielenia	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-09-06	2026-12-15	7 984	7 984	48
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-12-07	2026-12-15	4 990	4 990	217
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-12-22	2026-12-15	12 983	12 983	501
Razem				40 185	36 865	5 070

Na dzień 31 marca 2024 roku jednostka utrzymała odpis w wysokości 3 514 tys. zł na pożyczki udzielone jednostce zależnej Kredyt Inkaso d. o.o. Tabela powyżej prezentuje wartości brutto.

Pożyczki udzielone według stanu na poprzedni dzień bilansowy.

Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Data udzielenia	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Kredyt Inkaso d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2017-06-21	2024-06-21	1 572	1 572	147
Kredyt Inkaso d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2018-06-25	2024-06-25	1 642	1 642	153
Razem				3 214	3 214	300

Na dzień 31 marca 2023 roku jednostka utworzyła odpis w wysokości 3 514 tys. zł na pożyczki udzielone jednostce zależnej Kredyt Inkaso d. o.o. Tabela powyżej prezentuje wartości brutto.

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31/03/2024	31/03/2023
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 200	8 253
Odpis aktualizujący	(41)	(42)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 159	8 211

13. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Spółka prezentuje następujące inwestycje:

	31/03/2024		31/03/2023	
	Aktywa krótkoterminowe	Aktywa długoterminowe	Aktywa krótkoterminowe	Aktywa długoterminowe
Instrumenty dłużne	42 205	171 000	190 153	31 300
Udziały lub akcje	-	-	235	-
Razem	42 205	171 000	190 388	31 300

Jako „Udziały lub akcje” Spółka klasyfikowała inwestycję w AIF Management Services S.A. W dniu 8 marca 2024 r. została zrealizowana opcja zakupu tych udziałów przez zewnętrznego inwestora za kwotę 55 tys. EUR. Zapłata ceny nastąpiła w dniu

23 maja 2024 r. i stanowiła równowartość kwoty 234 tys. zł. Instrumenty dłużne to obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.

Instrumenty dłużne według stanu na dzień bilansowy:

Seria	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
seria U	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	2014-06-13	2026-06-13	71 000	71 000	2 787
seria H01	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	2017-05-26	2026-05-26	100 000	100 000	4 549
seria J01*	zmiennie; wypłacane co 12 miesięcy	2019-06-14	2024-06-14	31 300	-	34 868
Razem				202 300	171 000	42 205

(*) Po dacie bilansowej dokonano wykupu obligacji serii J01 o wartości nominalnej 11 200 tys. zł oraz podpisano aneks zmieniający termin wykupu tej serii na dzień 13 grudnia 2024 r.

Instrumenty dłużne według stanu na poprzedni dzień bilansowy:

Seria	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
seria U	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	2014-06-13	2023-06-13	71 000	-	74 064
seria H01	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	2017-05-26	2023-05-26	100 000	-	112 516
Seria J01	zmiennie; wypłacane co 12 miesięcy	2019-06-14	2024-06-14	31 300	31 300	3 573
Razem				202 300	31 300	190 153

14. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności	31/03/2024	31/03/2023
Detaliczne	27 463	25 661
Telekomunikacyjne	24 150	21 373
Pożyczki konsumenckie	2 488	2 469
Razem	54 101	49 503

Zmiana stanu pakietów wierzytelności	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Stan na początek okresu	49 503	58 765
Zakupy pakietów wierzytelności	-	-
Sprzedaż pakietów wierzytelności	-	-
Aktualizacja wyceny	25 369	13 767
Wpłaty od osób zadłużonych	(30 600)	(34 651)
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	9 829	11 622
Stan na koniec okresu	54 101	49 503

Wartość nominalna szacowanych przyszłych odzysków (ERC) dla przedziałów stóp dyskontowych:	31/03/2024	31/03/2023
poniżej 25%	61 879	55 762
25% - 50%	18 344	17 732
powyżej 50%	19 256	16 954
Razem	99 479	90 448

15. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – czynne

	31/03/2024	31/03/2023
Ubezpieczenia	494	352
Rozliczenie kosztów publicznej emisji obligacji	605	371
Inne	501	138
Razem	1 600	861

16. Kapitał własny

16.1. Kapitał podstawowy

	31/03/2024	31/03/2023
Liczba akcji	12 897 364	12 897 364
Wartość nominalna akcji (w zł)	1,00	1,00
Kapitał podstawowy (w zł)	12 897 364	12 897 364

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

16.2. Kapitał zapasowy

	31/03/2024	31/03/2023
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	12 020	6 986
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	56 056	56 056
Razem	68 076	63 042

16.3. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A.

Na dzień bilansowy 31 marca 2024 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

	Liczba akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów	% posiadanych praw głosów
WPEF VI Holding 5 B.V. (*)	7 929 983	61,49%	7 929 983	61,49%
BEST S.A.	4 267 228	33,09%	4 267 228	33,09%
BEST Capital FIZAN	7 000	0,05%	7 000	0,05%
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 i posiada pośrednio 61,49% kapitału Spółki, co stanowi taki sam udział w liczbie wszystkich głosów.

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

Na dzień bilansowy 31 marca 2024 r. oraz na Dzień Zatwierdzenia żaden z członków Zarządu ani Rady Nadzorczej Spółki nie posiadał akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

16.5. Podział zysku

W dniu 21 września 2023 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym została podjęta uchwała o przeznaczeniu zysku za rok 2022/2023 w kwocie 5 034 tys. zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

	31/03/2024	31/03/2023
Zysk/ (strata) netto bieżącego okresu	8 363	5 034
Zyski/ (straty) z lat poprzednich	(4 294)	(4 294)
Razem	4 069	740

16.6. 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 do 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:

	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
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	8 363	5 034
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,65	0,39
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,65	0,39

W bieżącym i w porównawczym okresie sprawozdawczym nie wystąpiła działalność zaniechana.

W bieżącym i w porównawczym okresie sprawozdawczym w Spółce nie występowały instrumenty rozładniające zysk na jedną akcję.

16.7. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

W ciągu ostatnich pięciu lat Spółka nie wypłacała dywidend. Zgodnie z postanowieniami Statutu oraz Kodeksu spółek handlowych decyzja odnośnie wypłaty dywidendy należy do Walnego Zgromadzenia.

17. Zarządzanie kapitałem

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

Najważniejszymi wskaźnikiem, który Spółka wykorzystuje do monitorowania poziomu kapitału własnego i zadłużenia, jest wskaźnik zadłużenia finansowego netto/ kapitały własne na poziomie skonsolidowanym.

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 gwarancje i zobowiązania z tytułu leasingu. Dla celów liczenia kowenantów od niektórych serii obligacji emitowanych przez Spółkę w wartości zadłużenia finansowego ujmowana jest również negatywna wycena instrumentów pochodnych.

Kalkulacja zadłużenia finansowego netto i uproszczonego wskaźnika zadłużenia finansowego netto/ kapitały własne (na poziomie jednostkowym, wyłącznie w celach ilustracyjnych) została przedstawiona poniżej.

	31/03/2024	31/03/2023
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	365 742	274 514
Leasing	8 964	10 176
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(39 651)	(9 188)
Zadłużenie finansowe netto	335 055	275 502
Kapitał własny	85 407	76 679
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto/ kapitały własne	3,92	3,59

18. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

	31/03/2024		31/03/2023	
	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Dłużne papiery wartościowe	32 202	295 822	35 820	202 044
Cashpool wewnątrzgrupowy	37 708	-	36 637	-
Zobowiązania z tyt. kart kredytowych	10	-	13	-
Razem	69 920	295 822	72 470	202 044

W dniu 13 czerwca 2023 r. spółka Kredyt Inkaso S.A. zawarła umowę kredytową z ING Bankiem Śląskim S.A., której przedmiotem jest kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 10 000 tys. zł oraz kredyt gwarancyjny w kwocie 449 tys. zł. Dostępność środków do wykorzystania w ramach powyższych limitów kredytowych jest zapewniana w okresach rocznych kończących się 31 grudnia, które są automatycznie przedłużane na kolejne roczne okresy, jeżeli ani bank, ani kredytobiorca 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 dzień 31 grudnia 2033 r. Oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym jest zmienne, a jego składowe to marża w wysokości 1,5% powiększona o stopę bazową WIBOR 1M. Oprocentowanie kredytu gwarancyjnego to 2,4% w skali roku i jest naliczane od kwot wynikających z aktualnie wystawionych gwarancji. Kredyt nie jest przyrzeczony i bank nie ma żadnych zobowiązań wynikających z zawartej umowy kredytowej, a wykorzystanie przyznaných limitów kredytowych wymaga uprzedniej zgody banku. Zobowiązania z tytułu kredytów są zabezpieczone gwarancją korporacyjną udzieloną na rzecz banku przez spółkę zależną Kredyt Inkaso Investments BG EAD.

Stan wyemitowanych obligacji na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego.

Seria obligacji	Oprocentowanie	Powstanie zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Wartość bilansowa
H1	Stałe 6%	2021-10-22	2025-10-19	3 667	123	3 487	3 610
J1	WIBOR 3M+4,9%	2022-03-28	2029-03-28	36 237	5 749	29 922	35 670
K1	WIBOR 6M+4,9%*	2022-03-28	2029-03-28	85 834	17 535	67 066	84 601
I1	WIBOR 3M+4,9%	2022-04-19	2025-10-23	17 010	260	16 287	16 547
L1	WIBOR 3M+4,7%	2022-08-05	2026-07-27	15 679	503	14 920	15 423
M1	WIBOR M+5,5%	2023-04-14	2027-04-14	15 000	476	14 440	14 916
N1	WIBOR 3M+5,5%	2023-07-13	2027-07-13	18 000	586	17 257	17 843
O1	WIBOR 6M+5,5%	2023-10-04	2027-10-04	37 741	2 332	35 813	38 145
P1	WIBOR 3M+5,5%	2023-12-05	2027-11-28	15 000	286	14 304	14 590
R1	WIBOR 3M+5,5%	2024-02-07	2028-02-07	20 000	528	19 027	19 556
S1	EURIBOR 3M+5,2%	2024-03-27	2028-03-27	21 504	220	20 512	20 732
AD	WIBOR 6M+4,9%	2018-10-22	2025-10-22	2 500	115	2 500	2 615
AJ	WIBOR 12M+4,9%	2020-05-29	2025-05-29	30 286	3 019	30 286	33 305
AK	WIBOR 6M +4,9%	2022-04-20	2025-04-20	10 000	471	10 000	10 471
Razem				328 458	32 202	295 822	328 024

(*) pierwszy okres odsetkowy WIBOR 6M+5,3%, kolejne WIBOR 6M+4,9%

(**) obligacje wyemitowane w EUR, przeliczone po kursie bilansowym na PLN

Kalendarium zdarzeń związanych z wyemitowanymi obligacjami – łącznie ze zdarzeniami po dniu bilansowym.

Data	
14 kwietnia 2023	Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii M1 o łącznej wartości nominalnej 15 000 tys. zł
28 czerwca 2023	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 2 787 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
13 lipca 2023	Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii N1 o łącznej wartości nominalnej 18 000 tys. zł
28 września 2023	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 2 787 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
28 września 2023	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii K1 w wysokości 8 583 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
4 października 2023	Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii O1 o łącznej wartości nominalnej 37 741 tys. zł
5 grudnia 2023	Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii P1 o łącznej wartości nominalnej 15 000 tys. zł
27 grudnia 2023	Spółka dokonała przedterminowej spłaty obligacji serii AD o wartości nominalnej 2 500 tys. zł
27 grudnia 2023	Spółka dokonała przedterminowej spłaty obligacji serii AF o wartości nominalnej 7 800 tys. zł
27 grudnia 2023	Spółka dokonała przedterminowej spłaty obligacji serii AI o wartości nominalnej 700 tys. zł
28 grudnia 2023	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 1 394 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
7 lutego 2024	Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii R1 o łącznej wartości nominalnej 20 000 tys. zł
27 marca 2024	Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii S1 o łącznej wartości nominalnej 4 999,9 tys. EUR
28 marca 2024	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 1 394 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
28 marca 2024	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii K1 w wysokości 8 583 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
28 czerwca 2024	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 1 394 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO

W dniu 16 lutego 2023 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt podstawowy programu emisji obligacji dotyczący emisji przez Spółkę obligacji do łącznej kwoty 100 mln zł. Termin ważności prospektu upłynął w dniu 15 lutego 2024 r.

W trakcie bieżącego roku obrotowego Spółka przeprowadziła następujące emisje obligacji:

- W dniu 14 kwietnia 2023 r. w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zostały zarejestrowane obligacje serii M1 o łącznej wartości nominalnej 15 mln zł. Tym samym, w dniu 14 kwietnia 2023 r. ww. obligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- W dniu 13 lipca 2023 r. w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zostały zarejestrowane obligacje serii N1 o łącznej wartości nominalnej 18 mln zł. Tym samym, w dniu 13 lipca 2023 r. ww. obligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- W dniu 4 października 2023 r. w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zostały zarejestrowane obligacje serii O1 o łącznej wartości nominalnej 37 741 tys. zł. W dniu 10 października 2023 r. ww. obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu obligacji Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- W dniu 5 grudnia 2023 r. w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zostały zarejestrowane obligacje serii P1 o łącznej wartości nominalnej 15 mln zł. Tym samym, w dniu 5 grudnia 2023 r. ww. obligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- W dniu 7 lutego 2024 r. w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zostały zarejestrowane obligacje serii R1 o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł. Tym samym, w dniu 7 lutego 2024 r. ww. obligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- W dniu 27 marca 2024 r. w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zostały zarejestrowane obligacje serii S1 o łącznej wartości nominalnej 4 999,9 tys. EUR. Tym samym, w dniu 27 marca 2024 r. ww. obligacje zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów wyemitowanych obligacji. Do Dnia Zatwierdzenia nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź wypłaty odsetek z tytułu obligacji lub naruszenia innych warunków emisji.

Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Seria obligacji	Oprocentowanie	Powstanie zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Wartość bilansowa
H1	Stałe 6%	2021-10-22	2025-10-19	3 667	122	3 428	3 550
J1	WIBOR 3M+4,9%	2022-03-28	2029-03-28	44 599	8 547	35 319	43 866
K1	WIBOR 6M+4,9%*	2022-03-28	2029-03-28	103 000	17 560	83 745	101 305
I1	WIBOR 3M+4,9%	2022-04-19	2025-10-23	17 010	260	16 035	16 295
L1	WIBOR 3M+4,7%	2022-08-05	2026-07-27	15 679	527	14 731	15 258
AD	WIBOR 6M+4,9%	2018-10-22	2023-10-22	5 000	5 272	-	5 272
AF	WIBOR 6M+4,9%	2019-03-25	2025-03-25	7 800	15	7 800	7 815
AI	WIBOR 6M+4,9%	2019-06-24	2024-06-24	700	22	700	722
AJ	WIBOR 12M+4,9%	2020-05-29	2025-05-29	30 286	2 949	30 286	33 235
AK	WIBOR 6M +4,9%	2022-04-20	2025-04-20	10 000	546	10 000	10 546
Razem				237 741	35 820	202 044	237 864

(*) pierwszy okres odsetkowy WIBOR 6M+5,3%, kolejne WIBOR 6M+4,9%

19. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	31/03/2024	31/03/2023
Rezerwa na świadczenia pracownicze	4 995	4 259
Nadpłaty klientów	70	80
Razem	5 065	4 339

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Nadpłaty klientów	Razem
Stan na 01.04.2023	4 259	80	4 339
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	4 361	-	4 361
Wykorzystanie rezerw (-)	(2 220)	-	(2 220)
Rozwiązanie rezerw (-)	(1 405)	(10)	(1 415)
Stan na 31.03.2024	4 995	70	5 065

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Nadpłaty klientów	Razem
Stan na 01.04.2022	5 794	101	5 895
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	2 180	-	2 180
Wykorzystanie rezerw (-)	(2 342)	-	(2 342)
Rozwiązanie rezerw (-)	(1 373)	(21)	(1 394)
Stan na 31.03.2023	4 259	80	4 339

20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – bierne

	31/03/2024	31/03/2023
Koszty operacyjne	6 904	5 461
Inne	304	305
Razem	7 208	5 766

Rezerwa na koszty operacyjne w bieżącym roku obrotowym obejmuje w szczególności rezerwy na usługi doradcze, m.in. związane z przeglądem opcji strategicznych, wykonane w trakcie roku, a jeszcze niezafakturowane, rezerwy na badanie sprawozdań finansowych oraz usługi IT.

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31/03/2024	31/03/2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 406	2 960
Inne zobowiązania	2 257	2 280
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 663	5 240

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania są zobowiązaniami, które Spółka zrealizuje lub ureguluje w okresie do 12 miesięcy.

22. Zobowiązania z tytułu leasingu

	31/03/2024		31/03/2023	
	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 636	6 328	1 654	8 522
Razem	2 636	6 328	1 654	8 522

	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		Niezdyskontowana wartość minimalnych opłat leasingowych	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Nie dłużej niż 1 rok	2 636	1 654	2 811	2 643
od 1 roku do 5 lat	6 212	7 255	8 501	8 818
powyżej 5 lat	116	1 267	201	1 365
Razem	8 964	10 176	11 513	12 826

23. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Nadrzędnym celem zarządzania ryzykiem w Spółce jest minimalizacja prawdopodobieństwa wystąpienia i/lub ograniczenie negatywnych skutków wystąpienia w odniesieniu do wszystkich rodzajów ryzyka związanych z prowadzoną działalnością. Spółka zarządza ryzykiem poprzez identyfikację, pomiar, ocenę, kontrolę, prognozowanie i monitorowanie ryzyka, raportowanie oraz działania zaradcze. Spółka stale monitoruje oraz zarządza ryzykiem finansowym w celu minimalizacji ryzyka wystąpienia zdarzeń mogących mieć negatywny wpływ na działalność organizacji. Spółka zarządza następującymi ryzykami:

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej,
- Ryzyko rynkowe: ryzyko walutowe,
- Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany ceny.

23.1. Ryzyko kredytowe

Działalność Spółki związana jest z m.in. przejmowaniem ryzyka kredytowego od zbywców wierzytelności (pierwotnych wierzycieli). Spółka jest również narażona na ryzyko niewypłacalności odbiorców usług oraz emitentów obligacji. Zarząd Spółki stale monitoruje status partnerów gospodarczych i w sytuacji gdyby zaszła taka potrzeba podejmuje działania mające na celu zabezpieczenie Spółki przed utratą aktywów lub w celu minimalizacji straty.

Ryzykiem kredytowym Spółka zarządza przede wszystkim na etapie zakupu pakietów wierzytelności poprzez odpowiednią ich wycenę oraz dobór składników i charakterystyk portfela. Wykazywana w bilansie wartość portfela wierzytelności uwzględnia ich ryzyko kredytowe. Systematycznie, w ostatnim dniu każdego okresu sprawozdawczego, Spółka weryfikuje wycenę nabytych wierzytelności na podstawie prognoz przychodów opartych o dane historyczne (wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych). Dla wierzytelności od podmiotów upadłych, zlikwidowanych lub innych, od których Spółka nie spodziewa się uzyskać dodatnich przepływów pieniężnych, przyjmuje się zerową wartość wierzytelności.

Wartość wierzytelności jest w bardzo dużym stopniu rozproszona pomiędzy dłużników, jednakże w portfelu Spółki występują pojedyncze sprawy o zdecydowanie odbiegającym od typowego nominale. Dywersyfikacja wartości wierzytelności na dużą liczbę oddzielnych pozycji pozwala oczekiwać, że faktyczne przychody nie będą się znacznie odchyłać od przewidywanych.

Ryzyko kredytowe stanowi ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, w której klient lub kontrahent nie spełni obowiązków wynikających z umowy.

Ryzyko kredytowe w odniesieniu do nabytych wierzytelności jest relatywnie wysokie, przy czym Spółka posiada doświadczenie oraz rozwinięte metody analityczne umożliwiające oszacowanie takiego ryzyka. Na dzień nabycia portfela wierzytelności Spółka ocenia ryzyko kredytowe związane z danym portfelem. Ryzyko zostaje odzwierciedlone w oferowanej cenie nabycia portfela.

Z uwagi na to, że nabyte portfele wierzytelności wyceniane są w zamortyzowanym koszcie, ryzyko kredytowe związane z nabytymi portfelami wierzytelności odzwierciedlone jest w ich wycenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Na każdy dzień wyceny Spółka ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z danego portfela, a także z portfeli o podobnej charakterystyce. Przy ocenie ryzyka kredytowego brane są również pod uwagę m.in. następujące parametry:

- cechy dotyczące wierzytelności: saldo zadłużenia, kwota kapitału, udział kapitału w zadłużeniu, kwota otrzymanego kredytu lub łączna kwota faktur, rodzaj produktu, przeterminowanie (DPD), czas trwania umowy, czas od zawarcia umowy, zabezpieczenie (istnienie, rodzaj, wysokość),
- cechy dotyczące osoby zadłużonej: wiek osoby zadłużonej, status osoby zadłużonej (osoba fizyczna, osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą lub osoba prawna), wysokość osiąganych dochodów, miejsce zamieszkania, wypłacalność, dotychczasowy poziom spłacenia kredytu/ poziom spłacenia faktur, czas od ostatniej wpłaty osoby zadłużonej, region, zgon lub upadłość osoby zadłużonej, zatrudnienie osoby zadłużonej,
- historyczne zachowania płatnicze osoby zadłużonej, w szczególności: kwoty i częstotliwość dokonywanych płatności, oraz rodzaj i intensywność działań prowadzonych wobec osoby zadłużonej przez zbywcę wierzytelności przed nabyciem portfela wierzytelności.

Zmiany oceny ryzyka kredytowego wpływają na oczekiwania odnośnie przyszłych przepływów pieniężnych, które stanowią podstawę wyceny nabytych portfeli wierzytelności. Spółka prognozuje przyszłe przepływy pieniężne z portfeli wierzytelności w okresie do 180 miesięcy.

Spółka minimalizuje ryzyko wyceniając bardzo skrupulatnie portfele wierzytelności przed nabyciem, uwzględniając możliwość odzyskania zainwestowanego kapitału z dochodzonych kwot i szacowane koszty konieczne do poniesienia w trakcie procesu dochodzenia wierzytelności. Ustalanie wartości rynkowej portfela wierzytelności oraz maksymalnej ceny sprzedaży odbywa się na podstawie złożonej analizy statystyczno-ekonomicznej. W celu minimalizacji ryzyka związanego z nabywanymi portfelami wierzytelności dokonywane są m.in. analizy porównawcze jakości portfela wierzytelności z innymi portfelami o podobnej charakterystyce osób zadłużonych reprezentujących tę samą branżę oraz wycena jest oparta na analizie skuteczności działań dochodzenia wierzytelności w stosunku do wierzytelności o zbliżonym charakterze. Sposób szacowania wpływów oparty jest o statystyczny model zbudowany na bazie posiadanych i wybranych danych referencyjnych odpowiadających danym wycenianym. Cena maksymalna ustalana jest w oparciu o oczekiwane miary efektywności inwestycji (głównie: wewnętrzna stopa zwrotu, okres zwrotu, zwrot nominalny).

Ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe prezentuje tabela poniżej:

	31/03/2024	31/03/2023
Inwestycje w jednostkach zależnych	110 294	74 653
Pożyczki	38 421	-
Wierzytelności nabyte	54 101	49 503
Pochodne instrumenty finansowe	461	-
Obligacje nabyte	213 205	221 453
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	10 197	8 454
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 651	9 188
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	466 330	363 251

Struktura wiekowa należności z tytułu udzielonych pożyczek, dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień bilansowy.

	Razem	Bieżące	od 1 do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	powyżej 365 dni
Pożyczki	38 421	38 421	-	-	-	-	-	-
Obligacje nabyte	213 205	213 205	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	10 197	8 807	1 390	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 651	39 651	-	-	-	-	-	-
Razem	301 474	300 084	1 390	-	-	-	-	-

23.2. Ryzyko płynności

Wydatki na zakupy pakietów wierzytelności finansowane są zarówno z kapitałów własnych, jak i ze środków pochodzących z finansowania dłużnego, którego źródłem mogą być emisje obligacji oraz kredyty bankowe. W przypadku pogorszenia się płynności finansowej Spółki możliwe jest wystąpienie przejściowej lub trwałej niemożności spłaty wcześniej zaciągniętego zadłużenia lub też naruszenie zobowiązań zawartych w umowach dotyczących finansowania.

W ramach podejmowanych środków związanych z zarządzaniem ryzykiem płynności, Spółka prowadzi:

- planowanie oraz bieżący monitoring przepływów finansowych,
- zarządzanie przepływami gotówki pomiędzy podmiotami Grupy,
- odzyskiwanie wierzytelności w sposób ciągły, zgodnie z przyjętą strategią,
- analizę możliwości wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania.

Dla podniesienia efektywności wykorzystania kapitałów własnych Spółka wykorzystuje również finansowanie zewnętrzne - głównie emisje obligacji. W przyszłych okresach w dalszym ciągu planowane jest korzystanie z kapitału obcego w celu dalszego rozwoju działalności i inwestycji w portfele wierzytelności.

Poniżej wartości niezdyktowanych przepływów z aktywów i zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31 marca 2024 r., według terminu zapadalności.

	Razem	do 3 miesięcy	od 4 do 12 miesięcy	od 1 do 2 lat	powyżej 2 lat
Aktywa finansowe					
Dłużne papiery wartościowe**	263 749	47 214	11 452	22 767	182 316
Udzielone pożyczki***	56 447	6 046	3 202	5 258	41 941
Wierzytelności nabyte*	99 479	5 701	15 347	16 639	61 792
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	10 197	10 197	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe****	3 639	113	1 052	942	1 532
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 651	39 651	-	-	-
Razem aktywa finansowe	473 162	108 922	31 053	45 606	287 581
Zobowiązania finansowe					
Dłużne papiery wartościowe**	436 345	12 110	45 667	117 371	261 197
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 663	4 663	-	-	-
Leasing	11 513	721	2 090	2 715	5 987
Razem zobowiązania finansowe	452 521	17 494	47 757	120 086	267 184
Luka płynności	20 641	91 428	(16 704)	(74 480)	20 397
Skumulowana luka płynności		91 428	74 724	244	20 641

(*) Prognozowane wpłaty (ERC - Estimated Remaining Collections)

(**) Łącznie z odsetkami naliczanymi w przyszłych okresach

(***) Kwota nie uwzględnia odpisu aktualizującego, łącznie z odsetkami naliczanymi w przyszłych okresach

(****) Przepływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych oszacowano na podstawie prognozowanych przyszłych przepływów z tytułu różnic między stopą procentową z zawartych transakcji IRS, a aktualną na dzień bilansowy rynkową stopą procentową (tj. bez uwzględnienia oczekiwanych przez rynek zmian stopy procentowej w przyszłości), w ustalonych w ramach transakcji IRS datach.

Spółka skutecznie zarządza płynnością finansową, dzięki czemu wykazuje pozytywną skumulowaną lukę płynności, a ponadto dysponuje limitem kredytowym do wysokości 50 mln zł w ramach Grupowego cashpool, ma do wykorzystania limit kredytowy w rachunku bieżącym do wysokości 10 mln zł oraz finansuje się instrumentami finansowymi emitowanymi w ramach Grupy Kapitałowej, których terminy płatności w razie potrzeby mogą być dostosowywane do potrzeb płynnościowych poszczególnych spółek Grupy.

23.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Spółki:

- udzielonych pożyczek
- środków pieniężnych,
- wyemitowanych i nabytych obligacji,
- zobowiązań z tytułu leasingu.

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

Spółka emituje obligacje oparte przede wszystkim o zmienne oprocentowanie (w oparciu o WIBOR 6M, WIBOR 3M i EURIBOR 3M). Ewentualna zmiana stopy procentowej może wpłynąć na wartość wypłacanych odsetek. Realizując przyjętą strategię zabezpieczania się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, Spółka zawarła transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS) o łącznej wartości nominalnej ok. 122 milionów złotych na dzień 31 marca 2024 r. (nominał transakcji podlega amortyzacji zgodnie z amortyzacją nominału obligacji serii J1 i K1). Celem zawarcia transakcji zabezpieczających było uzyskanie profilu finansowania o stałej stopie procentowej w okresie zabezpieczenia. Na dzień bilansowy Spółka posiada 2 aktywne instrumenty zabezpieczające.

Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	31/03/2024	31/03/2023
Aktywa		
Pożyczki	38 421	-
Dłużne papiery wartościowe	213 205	221 453
Razem	251 626	221 453
Zobowiązania		
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne*	324 424	234 327
Efekt zabezpieczenia	(122 071)	-
Razem	202 353	234 327

(* nie uwzględnia serii obligacji opartej o stałą stopę procentową oraz zobowiązania z tyt. cashpoola

Zmiana o 300 punktów bazowych w stopie procentowej zwiększyłaby (zmniejszyłaby) kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem bieżącego okresu o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza bazuje na wartościach nominalnych udzielonych pożyczek i objętych przez Spółkę obligacji oraz wartościach nominalnych wyemitowanych przez Spółkę obligacji opartych o stopę zmienną (z wyłączeniem serii J1 i K1, które są zabezpieczone przed ryzykiem zmiany stopy procentowej) i opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Zaprezentowano wpływ takiej wielkości zmian na wynik finansowy okresu sprawozdawczego oraz poziom kapitałów własnych, zakładając jednoczesny i równy wzrost (spadek) wszystkich rynkowych stóp procentowych, mający miejsce na początku rocznego okresu sprawozdawczego.

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost o 300 bp.	spadek o 300 bp.
31/03/2024		
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	7 264	(7 264)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(6 082)	6 082

23.4. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Na dzień bilansowy Spółka posiada otwarte powiązania zabezpieczające. Spółka zawarła transakcje na instrumentach pochodnych w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem stopy procentowej (IRS), w ramach których płaci stopę stałą, a otrzymuje stopę zmienną.

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

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

Spółka 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,
- zgodności okresów odsetkowych/ dat płatności odsetkowych,
- zgodności stawki referencyjnej instrumentu zabezpieczającego oraz stopy benchmarkowej dla pozycji zabezpieczanej.

Spółka wyznaczyła jako pozycją zabezpieczaną zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji. Spółka dokonuje oceny powiązania ekonomicznego prospektywnie, z częstotliwością wskazaną w dokumencie ustanowienia powiązania.

Instrument	Nominał na dzień bilansowy	Amortyzacja nominału	Okres obowiązywania	Kurs zawarcia (stopa stała)	Parametr zabezpieczany (stopa zmienna)	Aktywa	Zobowiązania	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiany wartości godziwej
IRS	85 834	Tak - zgodnie z amortyzacją nominału obligacji serii K1	31/10/2023-28/03/2029	4,96%	WIBOR 6M	219	-	Pochodne instrumenty finansowe	219
IRS	36 237	Tak - zgodnie z amortyzacją nominału obligacji serii J1	28/03/2024-28/03/2029	4,63%	WIBOR 3M	242	-	Pochodne instrumenty finansowe	242
Razem						461	-		461

Wpływ instrumentów zabezpieczających na sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki

Kwota odsetek przeniesiona z innych całkowitych dochodów trafia do pozycji Przychody finansowe - przychody odsetkowe od pochodnych instrumentów finansowych lub do pozycji Koszty finansowe - koszty odsetkowe od pochodnych instrumentów finansowych.

	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających ujęte w rachunku przepływów pieniężnych	(268)	(676)
Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	451	5 963
Przychody odsetkowe od instrumentów zabezpieczających	278	
Nieefektywna część zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat	-	(4 529)
Razem	461	758

	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	418
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	729	5 963
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	(278)	(6 479)
Podatek dochodowy	(86)	98
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	365	-

23.5. Ryzyko rynkowe: ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z udzielonych pożyczek oraz przyjętych zobowiązań. Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe wobec poszczególnych walut wyrażone w złotych polskich według stanu na dzień bilansowy.

(kwoty w wartościach bezwzględnych)	31/03/2024		31/03/2023	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
Pożyczki udzielone				
w RON	44 392	38 421	-	-
Pożyczki udzielone razem		38 421		-
Zobowiązania				
w EUR	5 806	24 969	72	337
w RON	-	-	110	104
Zobowiązania razem		24 969		441

Analiza wpływu potencjalnej zmiany wartości księgowych instrumentów finansowych na wynik finansowy brutto i na kapitał własny (różnice kursowe z przeliczenia) w związku z hipotetyczną zmianą kursów istotnych walut obcych w stosunku do waluty prezentacji (PLN) na dzień bilansowy.

	zmiana kursu	wynik finansowy brutto	kapitał własny
EUR/PLN	+1%	(250)	-
RON/PLN	+1%	384	-

23.6. Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany ceny

Istotna zmiana warunków makroekonomicznych lub regulacji prawnych może wpłynąć na poziom spłat dokonywanych przez dłużników, a w związku z tym wycenę pakietów wierzytelności.

24. Instrumenty finansowe

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

Tabela poniżej przedstawia także aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Spółkę 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, nieustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Wiążącą wersję stanowi sprawozdanie opublikowane w formacie XHTML

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r. (dane w tys. zł)

	Wartość bilansowa 31/03/2024				Wartość godziwa 31/03/2024			
	FVTPL	FVOCI	Amort. koszt	Łącznie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Łącznie
Aktywa finansowe								
Należności i pożyczki	-	-	38 459	38 459	-	-	38 459	38 459
Wierzytelności nabyte	-	-	54 101	54 101	-	-	39 560	39 560
Pochodne instrumenty finansowe	-	461	-	461	-	461	-	461
Pozostałe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	213 205	213 205	-	-	213 205	213 205
Pozostałe aktywa finansowe - udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	10 159	10 159	-	-	10 159	10 159
Zobowiązania finansowe								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	365 742	365 742	252 717	-	119 779	372 496
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	8 964	8 964	-	-	8 964	8 964
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	4 663	4 663	-	-	4 663	4 663

Wiążącą wersję stanowi sprawozdanie

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r. (dane w tys. zł)

	Wartość bilansowa 31/03/2023				Wartość godziwa 31/03/2023			
	FVTPL	FVOCI	Amort. koszt	Łącznie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Łącznie
Aktywa finansowe								
Należności i pożyczki	-	-	243	243	-	-	243	243
Wierzytelności nabyte	-	-	49 503	49 503	-	-	35 178	35 178
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	221 453	221 453	-	-	221 453	221 453
Pozostałe aktywa finansowe - udziały lub akcje	235	-	-	235	-	-	235	235
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	8 211	8 211	-	-	8 211	8 211
Zobowiązania finansowe								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	274 514	274 514	134 203	-	138 106	272 309
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	10 176	10 176	-	-	10 176	10 176
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	5 240	5 240	-	-	5 240	5 240

FVTPL - Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

FVOCI - Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Amort. koszt - Instrumenty finansowe wyceniane w wartości według zamortyzowanego kosztu

Wiążącą wersję stanowi sprawozdanie

Wartość godziwa każdego z portfeli wierzytelności ustalana jest metodą estymacji jako wartość bieżąca oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych netto (tj. planowanych odzysków z danego portfela pomniejszonych o koszty prowizji serwisera oraz planowane koszty bezpośrednich działań windykacyjnych) generowanych przez portfel wierzytelności w kolejnych miesiącach prognozy. Przepływy pieniężne netto dyskontowane są stopą dyskontową kalkulowaną osobno dla każdego portfela wierzytelności, uwzględniając właściwe dla niego ryzyko kredytowe oraz zmianę tzw. SWOR (stopy wolnej od ryzyka) pomiędzy datą nabycia portfela, a dniem bilansowym. Wartość godziwa każdego z portfeli wierzytelności kalkulowana jest na podstawie przepływów pieniężnych netto oszacowanych dla kolejnych 180 miesięcy (15 lat) następujących po dniu bilansowym. Tak oszacowana wartość godziwa wierzytelności może różnić się od wartości, jaka zostałaby wyznaczona, gdyby istniał odpowiedni aktywny rynek.

Zobowiązania z tyt. obligacji Spółka wycenia w zamortyzowanym koszcie. Wartość godziwa tych obligacji, które są notowane na aktywnym rynku, została oszacowana na podstawie kursu zamknięcia notowań na Catalyst z dnia bilansowego i powiększona o narosłe odsetki.

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

Spółka nie dokonała również przekwalifikowania składników aktywów finansowych pomiędzy poszczególnymi poziomami w hierarchii wartości godziwej.

25. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi

25.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

25.1.1. Transakcje handlowe

	01/04/2023-31/03/2024		01/04/2022-31/03/2023	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
Finsano S.A.	163	1	157	168
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka Sp.k.	1 018	2 150	194	2 443
Kredyt Inkaso I NFIZW	30 976	-	24 297	-
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 1	20 936	-	18 104	-
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 2	1 831	-	803	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	5 803	-	6 626	-
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o. o.	477	9 956	377	9 492
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	-	92	-	1 799
Kredyt Inkaso III NFIZW	2 313	-	2 122	-
KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	160	-	100	-
KI Solver Sp. z o.o.	24	-	19	-
Razem	63 701	12 199	52 799	13 902

	31/03/2024		31/03/2023	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Finsano S.A.	36	-	11	4
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka Sp.k.	904	390	24	250
Kredyt Inkaso I NFIZW	696	7	488	15
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 1	442	4	731	14
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 2	172	-	11	-
Kredyt Inkaso III NFIZW	51	-	50	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	492	37	611	39
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o. o.	54	2 588	61	2 340
KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	23	-	6	-
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	-	9	-	107
KI Solver Sp. z o.o.	3	-	-	-
Razem	2 873	3 035	1 993	2 769

	01/04/2023-31/03/2024		01/04/2022-31/03/2023	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
Koszty usług doradczych				
WPEF VI HOLDING V B.V.	-	266	-	282
Razem	-	266	-	282

Usługi doradcze są świadczone na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z WPEF VI HOLDING V B.V. w dniu 31 marca 2017 r., która w dniu 14 grudnia 2021 r. połączyła się z WPEF VI HOLDING 5 B.V. 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) oraz relacji inwestorskich. Umowa została zawarta na okres do dnia 31 grudnia 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. Wartość usług doradczych wynikających z umowy to 60 tys. EUR rocznie (netto). Na podstawie umowy na liście osób oddelegowanych do wykonywania czynności doradczych i otrzymywania informacji poufnych znajduje się między innymi Pan Tomasz Karpiński, członek Rady Nadzorczej.

25.1.2. Finansowanie wewnątrzgrupowe

Wartość netto pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.

Pożyczki udzielone	31/03/2024	31/03/2023
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	38 421	-
Razem	38 421	-

W dniu 27 marca 2023 r. Spółka udostępniła spółce Kredyt Inkaso Investments RO S.A. limit pożyczkowy o wartości 30 mln zł. W kolejnych miesiącach bieżącego roku obrotowego spółka rumuńska wykorzystała cały limit, po czym w dniu 15 grudnia 2023 r. został on przewalutowany z PLN na RON i zwiększony do kwoty 60 mln RON.

Spółka przeanalizowała sytuację pożyczkobiorców i na dzień 31 marca 2024 r., utrzymała odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych spółce Kredyt Inkaso d.o.o. w wysokości 3 514 tys. zł. Pożyczki udzielone spółce Kredyt Inkaso Investments BG EAD zostały, zgodnie z harmonogramem, spłacone całościowo w trakcie poprzedniego roku obrotowego.

Wartość bilansowa obligacji nabytych od podmiotów powiązanych.

Obligacje nabyte	31/03/2024	31/03/2023
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	213 205	221 453
Razem	213 205	221 453

Wartość bilansowa obligacji wyemitowanych do podmiotów powiązanych.

Obligacje wyemitowane	31/03/2024	31/03/2023
Kredyt Inkaso I NFIZW	33 305	33 235
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 1	10 471	19 694
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 2	-	2 024
Kredyt Inkaso III NFIZW	2 615	2 637
Razem	46 391	57 590

Przychody i koszty finansowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi.

Przychody i koszty finansowe	01/04/2023-31/03/2024		01/04/2022-31/03/2023	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	28 951	149	27 098	154
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	3 078	36	3 242	15
Kredyt Inkaso Investments BG EAD	9 374	-	4 102	21
KREDYT INKASO D.O.O.	-	-	339	1 556
Kredyt Inkaso I NFIZW	-	3 639	-	3 258
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 1	-	1 883	-	2 269
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 2	-	176	-	221
Kredyt Inkaso III NFIZW	-	283	-	110
Finsano S.A.	-	-	-	244
Cashpool	462	3 716	212	4 202
Razem	41 865	9 882	34 993	12 050

25.1.3. Pozostałe aktywa

Transakcje na pozostałych aktywach	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Finsano S.A.	333	-
Razem	333	-

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka kupiła nieruchomość inwestycyjną od Finsano S.A.

25.2. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły.

25.3. Transakcje z kluczowym personelem

25.3.1. Wynagrodzenie Zarządu

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Spółki:

	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	1 746	1 764
Pozostałe - świadczenia medyczne i inne	319	328
Razem	2 065	2 092

25.3.2. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	558	470
Razem	558	470

Zasady wynagrodzenia Rady Nadzorczej:

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

Na podstawie Uchwały nr 27/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 września w sprawie ustalenia wysokości wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej Spółki wybranego w ramach głosowania oddzielnymi grupami oraz delegowania do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych ustalono miesięczną wysokość wynagrodzenia brutto wyżej wymienionego członka Rady Nadzorczej w wysokości równej połowie wynagrodzenia Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Ustalona wysokość wynagrodzenia nie wyłącza prawa członka Rady Nadzorczej do zwrotu kosztów poniesionych w związku z pełnieniem tej funkcji.

25.4. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym w Spółce nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

26. Wynagrodzenie audytorów

Podmiotem uprawnionym do dokonania badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso oraz Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2023 r. do 31 marca 2024 r. jest spółka PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie.

Stosowna umowa o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 5 grudnia 2022 r., a jej przedmiotem jest przeprowadzenie badania rocznego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za lata obrotowe od 1 kwietnia 2022 r. do dnia 31 marca 2023 r. oraz od 1 kwietnia 2023 do 31 marca 2024 r. oraz przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za I półrocze roku obrotowego 2022/23 rozpoczynającego się 1 kwietnia 2022 r. a kończącego się 30 września 2022 r. oraz za I półrocze roku obrotowego 2023/2024 rozpoczynającego się 1 kwietnia 2023 r. a kończącego się 30 września 2023 r.

Wynagrodzenie należne za rok obrotowy kończący się dnia:	31/03/2024	31/03/2023
Przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	61	54
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	164	148
Sprawozdania skonsolidowane	225	202
Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	78	69
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	114	101
Sprawozdania jednostkowe Spółki	192	170
Ocena sprawozdania o wynagrodzeniach	15	14
Razem	432	386

27. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Spółki

27.1. Koszty umorzeń egzekucji

Zobowiązanie warunkowe stanowi możliwy obowiązek, który powstaje ze zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty obowiązku nie można wystarczająco wiarygodnie wycenić.

Koszty umorzeń egzekucji stanowią obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych (wszcęcie egzekucji), ale ich wystąpienie lub nie, zależy od niepewnych przyszłych zdarzeń, pozostających poza kontrolą Spółki. Na potrzeby oszacowania zobowiązania warunkowego dotyczącego kosztów umorzeń egzekucji, Spółka przeprowadziła analizę bieżących i historycznych danych operacyjnych, w rezultacie której wyznaczyła krzywe statystyczne obrazujące, w którym momencie życia poszczególnych (grup) postępowań egzekucyjnych prawdopodobne jest ich umorzenie i związany z tym wypływ środków pieniężnych. Otrzymane wartości zdyskontowano na dzień bilansowy przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej bieżącą ocenę rynkową dotyczącą wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka właściwego dla zobowiązania.

Poniżej zaprezentowano wartość zobowiązania warunkowego związanego z kosztami umorzeń egzekucji na dzień bilansowy:

	31/03/2024
Zobowiązania warunkowe - koszt umorzeń egzekucji	7 485
Razem	7 485

27.2. Program retencyjny

W dniu 30 listopada 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia Programu retencyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso („Program”). W przypadku wystąpienia określonych zdarzeń związanych z przeglądem opcji strategicznych, których prawdopodobieństwa Zarząd nie jest obecnie w stanie określić, jak również po spełnieniu określonych warunków przez osoby objęte Programem, w ramach Programu Spółka wypłaci objętym nim pracownikom i współpracownikom wynagrodzenie dodatkowe, którego koszt dla Spółki wyniesie maksymalnie 2,7 mln zł.

27.3. Wynagrodzenie warunkowe dla doradcy w ramach przeglądu opcji strategicznych

Zgodnie z podpisaną umową z dnia 4 kwietnia 2023 r., zmienioną aneksem z dnia 6 maja 2024 r., Spółka zobowiązana jest do zapłaty do Ipopema Securities, doradcy transakcyjnego, w zależności od wybranej opcji strategicznej i wynikającego z tego wariantu transakcji: (i) *success fee* w wysokości 2,00% (słownie: dwa procent) wartości sprzedanych przez akcjonariuszy akcji oraz wynagrodzenie uznaniowe, w pełni zależne od decyzji Spółki, w wysokości nie wyższej niż 0,50% wartości sprzedanych akcji; lub (ii) *success fee* w wysokości 1,00% (słownie: jeden procent) ceny sprzedaży aktywów Spółki lub jej podmiotów zależnych, oraz wynagrodzenie uznaniowe, w pełni zależne od decyzji Spółki, w wysokości nie wyższej niż 0,50% ceny sprzedaży aktywów.

27.4. Zabezpieczenia emisji obligacji

Spółka w dniu 28 marca 2022 roku dokonała emisji obligacji serii K1 o łącznej wartości nominalnej 103 mln. zł. Zgodnie z warunkami emisji obligacji – obligacje zostały wyemitowane jako niezabezpieczone. Natomiast roszczenia obligatariuszy z tytułu obligacji, zgodnie z warunkami emisji, zostały zabezpieczone po dniu emisji poprzez ustanowienie zabezpieczeń, w tym m.in. zastawów rejestrowych rządzonych prawem polskim lub prawem obcym na portfelach wierzytelności oraz certyfikatach inwestycyjnych będących elementami bilansu Spółki lub jej podmiotów zależnych oraz innych składnikach majątku Spółki. Łączna wartość zabezpieczeń po dniu 26 kwietnia 2022 roku nie powinna być niższa niż 150% aktualnej wartości nominalnej obligacji.

Na dzień bilansowy minimalny łączny poziom zabezpieczeń wynosił 128,8 mln złotych.

28. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe

28.1. Postępowania sądowe i egzekucyjne

Model działalności Spółki zakłada obsługę 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. Działalność Spółki obejmuje masowe prowadzenie spraw sądowych oraz postępowań egzekucyjnych prowadzonych przez komorników sądowych. Jednakże ze względu na stosunkowo niskie salda długów nie istnieje ryzyko koncentracji (jednego lub kilku złych długów, tj. o charakterystyce znacząco gorszej od kalkulowanej).

Na Dzień Zatwierdzenia toczą się następujące postępowania sądowe, których stroną jest Spółka, wynikające z:

- 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 Spółki za rok obrotowy 2014/2015, które były korygowane w kolejnych latach obrotowych. Kredyt Inkaso S.A. uznaje powództwo BEST S.A. za bezzasadne (raport bieżący nr 8/2019);
- pozwu Johna Harvey’a van Kannela z dnia 28 grudnia 2020 r. przeciwko Spółce o (i) ustalenie istnienia uchwały w sprawie odwołania Macieja Jerzego Szymańskiego z Zarządu Spółki oraz (ii) stwierdzenie nieważności uchwały nr 38/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 listopada 2020 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję. Wniosek Johna Harvey’a van Kannela o udzielenie

zabezpieczenia w niniejszej sprawie został prawomocnie oddalony w całości, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2021. Spółka uznaje żądania zawarte w pozwie za całkowicie bezzasadne i przeciwstawia się im, czynnie uczestnicząc w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 26/2021). BEST Capital FIZAN występuje w tej sprawie jako interwenient uboczny po stronie Johna Harvey'a van Kannela;

- drugiego pozwu Johna Harvey'a van Kannela z dnia 22 czerwca 2021 r. przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały nr 12/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2021 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego na członka Rady Nadzorczej Spółki. Spółka uznaje żądania zawarte w pozwie za całkowicie bezzasadne i przeciwstawia się im, czynnie uczestnicząc w postępowaniu sądowym (raport bieżący na 31/2021). Sprawa została zakończona korzystnym dla Spółki wyrokiem Sądu Apelacyjnego wydanym w dniu 4 kwietnia 2023 r. oddalającym w całości apelację Johna Harvey'a van Kannela w całości (raport bieżący nr 8/2023). W dniu 1 sierpnia 2023 r. pełnomocnik procesowy Spółki otrzymał skargę kasacyjną wniesioną od wyroku, przez interwenienta po stronie powoda BEST Capital FIZAN. Spółka uznaje żądanie zawarte w skardze kasacyjnej za całkowicie bezzasadne (raport bieżący nr 32/2023);
- pozwu Spółki z dnia 18 sierpnia 2016 r. przeciwko pozwanym solidarnie: BEST S.A. oraz Panu Krzysztofowi Borusowskiemu o zasądzenie na rzecz Spółki kwoty w 60 734 500 zł. Żądana kwota wynika z roszczenia Spółki wobec Pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Pozwanych nieprawdziwych i pomawiających informacji dotyczących: ówczesnego 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 Lumen Profit 14 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 14 NS FIZ”), Lumen Profit 15 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 15 NS FIZ”), Lumen Profit 16 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 16 NS FIZ”¹), AGIO Wierzytelności Plus 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz AGIO Wierzytelności Plus 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty 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 2016 r. oraz dodatkowo szacowanych utraconych korzyści, na skutek m.in. wypowiedzenia umów o zarządzanie przez Lumen Profit 14 NS FIZ, Lumen Profit 15 NS FIZ, Lumen Profit 16 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 I kwartał roku obrotowego 2016/2017 przekazany do publicznej wiadomości w dniu 12 sierpnia 2016 r. W dniu 25 sierpnia 2023 r. Sąd zobowiązał strony postępowania do złożenia swoich ostatecznych stanowisk na piśmie, przed zamknięciem sprawy i wydaniem wyroku na posiedzeniu niejawnym, co obie strony uczyniły. Wyrok Sądu pierwszej instancji oddalający powództwo Spółki w całości został wydany w dniu 12 marca 2024 r. Spółka oczekuje obecnie na sporządzenie jego pisemnego uzasadnienia (raport bieżący nr 16/2024);
- pozwu Spółki z dnia 8 czerwca 2020 r. przeciwko pozwanym solidarnie Pawłowi Szewczykowi, Ionowi Melnic i spółce KI Servcollect SRL o zasądzenie solidarnie od Pozwanych na rzecz Spółki zapłaty kwoty 21 320 000 zł tytułem odszkodowania za szkody pośrednie jakie Spółka poniosła w związku z działaniami pozwanych pomiędzy czerwcem 2014 roku a kwietniem 2016 roku przy organizowaniu oraz przeprowadzaniu transakcji zakupu oraz sprzedaży portfeli wierzytelności na rynku rumuńskim wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 26 maja 2020 r. do dnia zapłaty, 30 000 zł tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez Spółkę na przygotowanie prywatnej opinii biegłego z zakresu wyceny przedsiębiorstw w wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu ostatecznego z Pozwanych do dnia zapłaty oraz 44 000 zł tytułem zwrotu kosztów wykonania tłumaczeń przysięgłych pozwu ostatecznego z Pozwanych do dnia zapłaty. Roszczenie główne w kwocie 21 320 000 zł zostało zidentyfikowane w ramach wewnętrznego postępowania wyjaśniającego, które wykazało, że Paweł Szewczyk pełniąc w przywołanym okresie funkcję prezesa zarządu Kredyt Inkaso S.A., spółek z grupy kapitałowej Spółki, tj.: Kredyt Inkaso Investments RO S.A., Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., a jednocześnie członka zarządu KI Servcollect SRL, wykorzystywał swoją wiedzę i informacje dotyczące Kredyt Inkaso S.A. oraz spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej Spółki w celu osiągnięcia korzyści majątkowych na opisanych w pozwie transakcjach zakupu oraz sprzedaży wierzytelności, które miały miejsce na rynku rumuńskim w okresie pomiędzy czerwcem 2014 r. a kwietniem 2016 r. Paweł Szewczyk w okresie pełnienia przez niego funkcji prezesa zarządu Kredyt Inkaso S.A. nie informował Spółki o charakterze i zakresie współpracy z KI Servcollect SRL przy organizowaniu transakcji obrotu wierzytelnościami na rynku rumuńskim. Paweł Szewczyk pozostawał członkiem zarządu KI Servcollect SRL, nie uzyskując w tym zakresie zgody Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. i nie informując jej o tym. Jednocześnie Paweł Szewczyk akceptował fakt osiągnięcia przez KI Servcollect SRL znacznych zysków na transakcjach obrotu wierzytelnościami z udziałem spółek z Grupy Kredyt Inkaso pomimo faktu, że KI Servcollect SRL nie łączyła żadna umowa inwestycyjna, czy też umowa o współpracę z jakąkolwiek spółką z grupy kapitałowej Kredyt Inkaso. Spółka wraz z pozwem wносиła o zabezpieczenie powyższych roszczeń (raport bieżący nr 13/2020). Wniosek Spółki o

¹ Początkowo fundusze nazywały się Trigon Profit XIV NS FIZ, Trigon Profit XV NS FIZ i Trigon Profit XVI NS FIZ, później nazwa została zmieniona na Lumen.

zabezpieczenie roszczeń został przez Sąd oddalony i w związku z negatywnym rozpatrzeniem zażalenia złożonego przez pełnomocnika Spółki przez Sąd II instancji, postanowienie to należy uznać za ostateczne. W styczniu 2024 r. BEST S.A. złożył interwencję uboczną po stronie Spółki, a pozwani złożyli przeciwko temu opozycję. W maju 2024 r. Sąd rozpatrzył opozycję pozwanych i wykluczył BEST S.A. z postępowania jako interwenienta ubocznego. W sprawie przesłuchiwani są jeszcze świadkowie i wyznaczane kolejne terminy rozpraw. Składane są również kolejne wnioski dowodowe przez Spółkę. Zgodnie z informacjami od pełnomocnika, w sprawie będzie sporządzana opinia biegłego;

- pozwu dwóch członków Rady Nadzorczej z dnia 24 czerwca 2021 r. o uchylenie uchwały grupy akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członków rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami nr 13/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2021 r. w sprawie powołania Pana Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję oraz przyznającej mu uprawnienia do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Spółka zamierza czynnie uczestniczyć w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 53/2021);
- drugiego pozwu dwóch członków Rady Nadzorczej z dnia 25 maja 2022 r. o uchylenie uchwały grupy akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członków rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami nr 6/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2022 r. w sprawie powołania Pana Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję oraz przyznającej mu uprawnienia do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Sprawa toczy się obecnie przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym pod sygn. XVI GC 709/22. Spółka zamierza czynnie uczestniczyć w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 36/2022 i 38/2022). Postanowieniem z dnia 6 lipca 2022 r. Sąd udzielił zabezpieczenia roszczenia powodów o uchylenie ww. uchwały poprzez wstrzymanie jej skuteczności do czasu prawomocnego zakończenia procesu. Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym 60/2023 Sąd Apelacyjny w dniu 23 listopada 2023 r. uchylił postanowienie o zabezpieczeniu z dnia 6 lipca 2022 r. i przekazał wniosek o zabezpieczenie roszczenia do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu w Warszawie. Sąd Apelacyjny nie wypowiedział się co do żadnych przesłanek merytorycznych dotyczących zasadności bądź braku zasadności udzielenia zabezpieczenia. Wniosek o zabezpieczenie będzie zatem ponownie rozpoznawany.

Informacja na temat postępowań sądowych, które zakończyły się w bieżącym okresie sprawozdawczym:

- w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 34/2019 oraz nr 61/2023 informujemy, że w dniu 06 grudnia 2023 r. Spółka powzięła wiedzę o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy postanowienia z dnia 17 listopada 2023 r. o umorzeniu postępowania toczącego się przed Sądem (sygn. akt XVI GC 475/20) z powództwa akcjonariusza Spółki – BEST S.A. z siedzibą w Gdyni („Akcjonariusz”), w przedmiocie stwierdzenia nieważności, ewentualnie uchylenia, uchwały nr 4/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 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 z uwagi na cofnięcie powództwa przez Akcjonariusza;
- w nawiązaniu do raportów bieżących nr 93/2016 i nr 65/2017, nr 56/2018, nr 40/2023 oraz 55/2023 informujemy, że w dniu 29 listopada 2023 r. Spółka powzięła wiedzę o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy postanowienia z dnia 29 listopada 2023 r. o umorzeniu postępowania toczącego się przed Sądem (sygn. akt XX GC 739/19) z powództw akcjonariusza Spółki – BEST S.A. z siedzibą w Gdyni, w przedmiocie uchylenia niektórych uchwał Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń Spółki z dnia 3 października 2016 r., z dnia 27 września 2017 r., oraz z dnia 27 września 2018 r., połączonych do wspólnego rozpoznania z uwagi na cofnięcie powództwa przez Akcjonariusza.

28.2. Postępowanie kontrolne

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne kontrole lub postępowania.

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

Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe zostały szczegółowo opisane w ramach not objaśniających poszczególne pozycje sprawozdania finansowego.

30. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej

Działając zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 września 2022 r. (raport bieżący nr 60/2022) w sprawie rozpoczęcia przeglądu opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki w celu rozwiązania zaistniałej sytuacji w akcjonariacie Spółki, obejmujących w szczególności umożliwienie akcjonariuszowi bądź akcjonariuszom ewentualne zbycie akcji Spółki, Zarząd Spółki w dniu 4 kwietnia 2023 r. podpisał umowę z doradcą transakcyjnym, tj. Ipopema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, a tym samym podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych (raport bieżący nr 9/2023). W ramach procesu, w zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa, wybranym podmiotom udzielone zostały dodatkowe informacje o Spółce i jej podmiotach powiązanych. Na Dzień Zatwierdzenia przegląd opcji strategicznych nie został zakończony i tym samym nie zostały jeszcze podjęte żadne wiążące decyzje dotyczące wyboru rodzaju opcji strategicznej, która miałaby zostać wdrożona. W obecnej fazie przeglądu opcji strategicznych uczestniczy ograniczona liczba potencjalnych inwestorów, zaś zakres rozważanych przez Spółkę scenariuszy obejmuje potencjalne transakcje na aktywach Spółki lub jej podmiotów zależnych (w tym m.in. podział Spółki przez wydzielenie). Jeden z akcjonariuszy Spółki, BEST S.A., na podstawie informacji uzyskanych w ramach przeglądu opcji złożył ofertę nabycia akcji akcjonariuszowi większościowemu WPEF VI Holding 5, o czym poinformował Spółkę i rynek w swoim RB numer 12/2024. Zawartość tej oferty nie jest Spółce znana. O ewentualnym wdrożeniu jednej z wypracowanych przez Zarząd opcji strategicznych zdecydują akcjonariusze Spółki w ramach Walnego Zgromadzenia. Wdrożenie takiej opcji może skutkować naruszeniem przez Grupę niektórych kowenantów określonych w odpowiednich umowach kredytowych i/lub warunkach emisji wyemitowanych obligacji. Przykładowo, przegląd opcji strategicznych może doprowadzić do transakcji skutkującej zbyciem przez Spółkę i/lub podmioty z Grupy istotnej części aktywów lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa (co mogłoby spowodować konieczność wcześniejszego wykupu obligacji i/lub postawienia w stan wymagalności zobowiązań z tytułu umów kredytowych). Ponadto taka transakcja zbycia aktywów może wygenerować istotne wpływy po stronie Grupy, który mogą skutkować powstaniem istotnego zobowiązania podatkowego. Transakcja skutkująca zmianą w akcjonariacie Emitenta i w konsekwencji możliwym wezwaniem na akcje Emitenta oraz wycofaniem akcji Emitenta z obrotu na Rynku Regulowanym również mogłaby spowodować konieczność wcześniejszego wykupu obligacji i/lub postawienia w stan wymagalności zobowiązań z tytułu umów kredytowych. W przypadku scenariuszy, których ewentualna realizacja wymagałaby, niezależnie od zgody innych organów statutowych Spółki, decyzji Zarządu Spółki - np. decyzja w zakresie transakcji skutkującej zbyciem istotnej części aktywów Spółki/Grupy - rola i zadanie Zarządu polega dodatkowo (tj. oprócz przedstawienia akcjonariuszom podsumowania i wyników przeglądu opcji strategicznych) na odpowiednim ustrukturyzowaniu i przygotowaniu potencjalnych transakcji, aby ograniczyć ryzyko naruszenia warunków odpowiednich regulacji czy też umów oraz aby zapewnić wywiązanie się przez Grupę ze wszystkich zobowiązań w nich przewidzianych. Nie można również wykluczyć, że przegląd opcji strategicznych zostanie zakończony podjęciem decyzji o zachowaniu stanu istniejącego na Dzień Zatwierdzenia (status quo).

W dniu 11 marca 2024 roku zawarta została ugoda pozasądowa pomiędzy Kancelarią Prawniczą Forum Radca Prawny Krzysztof Piluś i Spółka Spółka Komandytowa („Kancelaria Forum”), Kredyt Inkaso S.A., White Berg Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A., Debito Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Niestandaryzowanym Funduszem Wierzytelności w likwidacji, Jupiter Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Niestandaryzowanym Funduszem Wierzytelności, na mocy której Capitea, Debito oraz Kancelaria Forum dokonują wzajemnych rozliczeń dotyczących spraw związanych z Usługami Pomocy Prawnej w zakresie wynagrodzenia wynikającego z porozumienia z dnia 28 grudnia 2020 r., którego stronami obecnie są Kancelaria Forum, Kredyt Inkaso S.A., GetBack S.A. (obecnie Capitea S.A.), Noble Funds TFI oraz Fundusz Debito. Na mocy tej ugody, Capitea S.A. zobowiązała się do zapłaty na rzecz Kancelarii Forum tytułem Usług Pomocy Prawnej, jednorazowo łącznej kwoty w wysokości 900.955,67 PLN netto, powiększonej o podatek od towarów i usług. Kancelaria Forum oświadczyła, że zapłata kwoty ugody wyczerpie w całości wszystkie roszczenia Forum, w szczególności względem Capitea, Debito oraz Jupiter, wszelkie ewentualne roszczenia względem Towarzystwa oraz ewentualne roszczenia jakiegokolwiek Osoby trzeciej, na rzecz której Forum mogła zbyć Roszczenia lub inne wierzytelności wynikające z Porozumienia lub z tytułu Usług Obsługi Prawnej. Kwota ugody wpłynęła do Kancelarii Forum w dniu 13 marca 2024 r. Na mocy porozumienia zawartego między Spółką a Kancelarią Forum w dniu 25 maja 2024 r. część otrzymanej na mocy ww. ugody kwoty w wysokości 878 381,67 zł netto została uznana za należną Spółce i rozpoznana w bieżącym okresie sprawozdawczym w Przychodach pozostałych.

31. Zatrudnienie w Spółce

	31/03/2024		31/03/2023	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Zatrudnienie na dzień bilansowy	363	367	346	347

32. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- W dniu 13 maja 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyboru spółki PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Orzycka 6/1B, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod nr 477, oraz do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000579479, jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za lata obrotowe 2024/2025 i 2025/2026, przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso, za I półrocze lat obrotowych 2024/2025 i 2025/2026. Umowa pomiędzy Spółką a PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. ma zostać zawarta na okres dwóch lat. Wybór biegłego rewidenta przez Radę Nadzorczą nastąpił zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa i normami zawodowymi.
- W dniu 28 maja 2024 r. spółka Kredyt Inkaso Investments RO S.A. („KI RO”) zawarła umowę zastawu rządzonego prawem rumuńskim, na należących do KI RO portfelach wierzytelności o łącznej wartości godziwej wynoszącej 35,6 mln zł według stanu na dzień 31 marca 2024 roku – w celu zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy obligacji serii K1 wyemitowanych przez Grupę. Zastaw, o którym mowa, został ustanowiony zgodnie z warunkami emisji obligacji serii K1 i stanowi kolejny pakiet zabezpieczeń zabezpieczających wierzytelności przysługujące obligatariuszom z tytułu ww. obligacji.
- Działając na podstawie upoważnienia Walnego Zgromadzenia Spółki zawartego w uchwale nr 7/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso S.A. z dnia 21 grudnia 2023 r. w sprawie zmiany „Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A.” („Polityka Wynagrodzeń”) („Uchwała WZ”)², w dniu 13 czerwca 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła:
 - (i) uchwałę, na podstawie art. 90d ust. 7 ustawy o ofercie publicznej, o uszczegółowieniu elementów Polityki Wynagrodzeń w zakresie: a) zdarzeń, które będą uważane za Realizację Przeglądu Opcji w przypadku Sprzedaży Aktywów oraz Zmiany Kontroli; b) zdarzeń, które będą stanowiły naruszenie dodatkowego zastrzeżenia wypłaty Premii wskazanego w 24² Polityki Wynagrodzeń; oraz c) określenia dodatkowych mechanizmów zasad ustalania wyceny akcji Spółki na potrzeby rozliczenia dodatkowej części ruchomej Premii, które w ocenie Rady najlepiej będą oddawały realną wartość akcji i aktywów Spółki wskazanego w punkcie 24³ Polityki Wynagrodzeń;
 - (ii) uchwałę odnośnie do pozytywnego zaopiniowaniu nieistotnych zmiany do Polityki Wynagrodzeń w rozumieniu Polityki Wynagrodzeń w zakresie: a) wypadków, w których może dojść do wypłaty Premii mimo niespełnienia się niektórych Warunków; oraz odroczenia płatności Premii w przypadku Sprzedaży Aktywów do określonego terminu po dokonaniu określonych wypłat akcjonariuszom, w tym tytułem dywidendy oraz w zakresie części zmiennej Premii uzależnionej od określonych dokonywanych płatności po Realizacji Przeglądu Opcji (np. dodatkowego wynagrodzenia typu *earn-out* lub zysku osiągniętego ze sprzedaży akcji lub udziałów innego podmiotu uzyskanych za akcje Spółki w ramach Realizacji Przeglądu Opcji) do określonego terminu po dokonaniu takich płatności;
 - (iii) cztery uchwały o wyrażeniu zgody na zawarcie aneksów w sprawie dodatkowego wynagrodzenia do kontraktów menadżerskich poszczególnych członków zarządu Spółki.

Podjęcie decyzji w powyższej sprawie było umotywowane podzieleniem przez Radę Nadzorczą oceny Walnego Zgromadzenia Spółki, iż przyznanie prawa do Premii przyczyni się do realizacji strategii biznesowej Spółki, jej długoterminowych interesów oraz stabilności poprzez pozytywny wpływ na możliwość retencji kadry zarządzającej oraz motywowanie jej do budowania wartości Spółki. W wykonaniu przedmiotowych uchwał Rada Nadzorcza, poprzez odpowiednio upoważnionego przewodniczącego Rady Nadzorczej, zawarła aneksy do kontraktów menadżerskich z

² Terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane w Uchwale WZ

członkami zarządu („Aneksy”). Zasadniczymi warunkami, od których zależy prawo do Premii są: (i) należyte wypełnianie zobowiązań związanych ze wspieraniem Realizacji Przeglądu Opcji; oraz (ii) pełnienie funkcji w Zarządzie w dacie Realizacji Przeglądu Opcji. Aneksy określają szczegółowe warunki przyznania Premii, w tym okoliczności w jakich drugi z powyższych warunków nie będzie musiał być spełniony oraz w jakich przypadkach członek zarządu Spółki może utracić prawo do części Premii w razie zaprzestania pełnienia funkcji także po dacie Realizacji Przeglądu Opcji. Premia składa się z dwóch elementów, części stałej oraz części zmiennej.

- (i) część stała wynosi odpowiednio: a) 350.000 EUR brutto w przypadku pani Barbary Rudziks, b) 250.000 EUR brutto w przypadku pana Macieja Szymańskiego; c) 700.000 PLN brutto w przypadku pana Mateusza Boguty; oraz d) 150.000 EUR brutto w przypadku pani Iwony Słomskiej;
- (ii) część zmienna Premii będzie natomiast uzależniona od wartości referencyjnej, a w każdym razie nie będzie wyższa niż 140% rocznego wynagrodzenia brutto danego członka zarządu.

Dodatkowe zastrzeżenie wypłaty Premii, o którym mowa w punkcie 24² Polityki Wynagrodzeń nie znajdzie zastosowania do pana Macieja Szymańskiego.

Kwoty premii wskazane powyżej są kwotami brutto, tj. w przypadku wypłaty zostaną pomniejszone o odpowiednie kwoty z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych i składek na ubezpieczenia społeczne.

Wiążącą wersję stanowi sprawozdanie opublikowane w formacie XHTML

33. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Spółki zatwierdził do publikacji niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2023 r. do 31 marca 2024 r., wraz z danymi porównawczymi, w dniu 11 lipca 2024 r. („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu
Barbara Rudziks	Maciej Szymański	Iwona Słomska	Mateusz Boguta

Dyrektor Pionu Rachunkowości
Finansowej i Sprawozdawczości

Ewa Palczewska-Dunia

Wiążącą wersję stanowi sprawozdanie opublikowane w formacie XHTML