



KREDYT INKASO

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A.

Roczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony  
**dnia 31.03.2023 r.**

Warszawa, 17.07.2023 r.



Skonwersowany w formacie XHTML

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>3</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT .....</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>8</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>9</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>11</b>
1. Informacje ogólne .....	11
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości .....	14
3. Segmenty operacyjne.....	33
4. Przychody netto .....	34
5. Koszty działalności.....	35
6. Przychody i koszty finansowe .....	35
7. Podatek dochodowy.....	36
8. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe .....	37
9. Nieruchomości inwestycyjne .....	43
10. Pozostałe aktywa finansowe .....	43
11. Wierzytelności nabyte .....	43
12. Należności i pożyczki.....	44
13. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	45
14. Instrumenty finansowe .....	47
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	50
16. Kapitał własny .....	50
17. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne .....	55
18. Zobowiązania z tytułu leasingu .....	57
19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – czynne .....	58
20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – bierne .....	58
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	58
22. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe .....	59
23. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	59
24. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	60
25. Zarządzanie kapitałem .....	65
26. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi .....	65
27. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.....	67
28. Wynagrodzenie audytorów .....	67
29. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej.....	67
30. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe .....	69
31. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	72
32. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe .....	73
33. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej .....	73
34. Zatwierdzenie do publikacji .....	75

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	31/03/2023	31/03/2022 przekształcone	31/03/2023	31/03/2022 przekształcone
	w tys. PLN		w tys. EUR	
<b>Wybrane wskaźniki finansowe</b>				
Zadłużenie finansowe netto	288 676	281 354	61 742	60 474
Kapitały Własne	323 037	299 056	69 091	64 279
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto/ kapitały własne	0,89	0,94	0,89	0,94
Kurs PLN/ EUR na dzień bilansowy	4,6755	4,6525	4,6755	4,6525
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa razem	696 415	733 978	148 950	157 760
Zobowiązania razem	373 378	434 922	79 858	93 481
Zobowiązania długoterminowe	271 625	257 438	58 095	55 333
Zobowiązania krótkoterminowe	101 753	177 484	21 763	38 148
Kapitał własny	323 037	299 056	69 091	64 279
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	322 431	298 352	68 962	64 127
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat</b>				
Przychody netto	218 742	198 117	46 525	43 104
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	58 584	62 488	12 460	13 595
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25 807	39 602	5 489	8 616
Zysk (strata) netto	23 235	30 683	4 942	6 676
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	22 512	29 933	4 788	6 512
Zysk (strata) na akcję w zł	1,75	2,32	0,37	0,50
Rozwodniony zysk (strata) na akcję w zł	1,75	2,32	0,37	0,50
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,7016	4,5963	4,7016	4,5963
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	166 825	165 634	35 483	36 037
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(129 786)	(28 231)	(27 605)	(6 142)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(91 065)	(112 664)	(19 369)	(24 512)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(54 026)	24 739	(11 491)	5 382
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,7016	4,5963	4,7016	4,5963

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	01/04/2022- 31/03/2023	01/04/2021- 31/03/2022 przekształcone
<b>Przychody netto</b>			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		121 224	120 178
Aktualizacja wyceny pakietów	4.1	93 619	71 024
Inne przychody/ koszty	4.2	3 899	6 915
<b>Przychody netto razem</b>		<b>218 742</b>	<b>198 117</b>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych		(54 406)	(48 106)
Amortyzacja		(7 642)	(6 971)
Usługi obce		(44 274)	(40 200)
Pozostałe koszty operacyjne		(53 836)	(40 352)
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>5</b>	<b>(160 158)</b>	<b>(135 629)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>58 584</b>	<b>62 488</b>
Przychody finansowe, w tym	6	8 658	10 319
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		2 169	541
Koszty finansowe, w tym	6	(41 435)	(33 205)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(36 253)	(24 419)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>25 807</b>	<b>39 602</b>
Podatek dochodowy	7	(2 572)	(8 919)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>23 235</b>	<b>30 683</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		22 512	29 933
Udziałom niedającym kontroli		723	750
<b>Zysk (strata) na jedną akcję w złotych i groszach</b>			
zwykły	16.5	1,75	2,32
rozwodniony	16.5	1,75	2,32

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
 (dane w tys. zł)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2022- 31/03/2023	01/04/2021- 31/03/2022 przekształcone
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>23 235</b>	<b>30 683</b>
Dochody (straty) z tyt. rachunkowości zabezpieczeń ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	24.4	4 668	3 199
Kwoty związane z rachunkowością zabezpieczeń przeniesione do wyniku finansowego	24.4	(6 479)	8 154
Podatek dochodowy	24.4	343	(2 157)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	16.6	2 963	(2 430)
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>1 495</b>	<b>6 766</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>24 730</b>	<b>37 449</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
akcjonariuszom podmiotu dominującego		24 007	36 699
podmiotom niekontrolującym		723	750

Wiążąca wersję stanowi dokument opublikowany w formie elektronicznej.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
 (dane w tys. zł)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31/03/2023	31/03/2022 przekształcone
Wartość firmy	8.1	7 022	7 773
Wartości niematerialne	8.2	7 434	8 787
Rzeczowe aktywa trwałe	8.3	17 319	14 309
Nieruchomości inwestycyjne	9	11 449	13 029
Należności długoterminowe	12	464	656
Pochodne instrumenty finansowe	24.4	-	2 902
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	10	-	1 600
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	676	684
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>44 364</b>	<b>49 740</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24.2	9 400	7 936
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		185	1 260
Wierzytelności nabyte	11	593 908	575 287
Pożyczki	12	-	29
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	10	1 118	587
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	1 800	916
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	45 640	98 223
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>652 051</b>	<b>684 238</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>696 415</b>	<b>733 978</b>

Wiążącą wersję stanowi dokument o numerze...

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
 (dane w tys. zł)

<b>Pasywa</b>	<b>Nota</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/03/2022 przekształcone</b>
Kapitał podstawowy	16.1	12 897	12 897
Kapitał zapasowy		92 157	105 691
Kapitał z aktualizacji wyceny		-	1 468
Różnice kursowe z przeliczenia	16.6	(2 137)	(5 100)
Zyski zatrzymane, w tym	16.7	219 514	183 396
zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		22 512	29 933
zyski lat poprzednich		197 002	153 463
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>322 431</b>	<b>298 352</b>
Udziały niedające kontroli	16.8	606	704
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>323 037</b>	<b>299 056</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17	258 439	242 710
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	11 472	6 136
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	1 714	8 098
Pozostałe zobowiązania		-	494
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>271 625</b>	<b>257 438</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	19 699	29 632
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 047	1 024
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17	61 333	128 252
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	3 072	2 479
Pochodne instrumenty finansowe	24.4	-	3 659
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	22	11 357	8 472
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	5 245	3 966
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>101 753</b>	<b>177 484</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>373 378</b>	<b>434 922</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>696 415</b>	<b>733 978</b>

Wiążąca wersję sprawozdania finansowego



Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2022- 31/03/2023	01/04/2021-31/03/2022 przekształcone
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>25 807</b>	<b>39 602</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8.3	4 026	3 765
Amortyzacja wartości niematerialnych	8.2	3 616	3 206
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	11	196 279	158 812
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	4.1	(93 619)	(71 024)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		-	(1 372)
Koszty finansowe		40 758	33 205
Przychody finansowe		(8 658)	(9 740)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	23	677	(579)
Inne korekty*		2 945	6 586
<b>Korekty razem</b>		<b>146 024</b>	<b>122 859</b>
Zmiana stanu należności		(196)	1 600
Zmiana stanu zobowiązań		2 197	5 248
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(779)	(217)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>173 053</b>	<b>169 092</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(6 228)	(3 458)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>166 825</b>	<b>165 634</b>
Wierzytelności nabyte - zakup pakietów	12	(132 506)	(22 839)
Wierzytelności nabyte - sprzedaż pakietów	12	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	9	3 280	5 020
Wpływy z tytułu pozostałych aktywów finansowych		800	844
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		160	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	8.2	(2 390)	(4 724)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	8.3	(1 133)	(1 621)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	9	(176)	(2 882)
Nabycie jednostki zależnej po odliczeniu nabytych środków pieniężnych		-	(2 078)
Otrzymane odsetki		2 179	49
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(129 786)</b>	<b>(28 231)</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		46 150	27 172
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		32 689	20 452
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(93 109)	(92 337)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających		676	(11 761)
Spląty kredytów i pożyczek		(34 617)	(28 182)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(4 968)	(2 553)
Odsetki zapłacone		(37 046)	(24 406)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(840)	(862)
Inne wpływy/ wydatki finansowe		-	(187)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(91 065)</b>	<b>(112 664)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (bez różnic kursowych)</b>		<b>(54 026)</b>	<b>24 739</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		1 443	(557)
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (z różnicami kursowymi)</b>		<b>(52 583)</b>	<b>24 182</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>98 223</b>	<b>74 041</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>45 640</b>	<b>98 223</b>

(\*) pozycja Inne korekty w roku 2022/23 obejmuje odpis aktualizujący wartość firmy KI Solver (751 tys. zł), a w roku 2021/22 odpis aktualizujący wartość firmy KI RUS (4 899 tys. zł)



Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r. (dane w tys. zł)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 kwietnia 2022 r. (dane nieprzekształcone)</b>		<b>12 897</b>	<b>105 691</b>	<b>1 468</b>	<b>(5 100)</b>	<b>184 927</b>	<b>299 883</b>	<b>704</b>	<b>300 587</b>
Korekta bilansu otwarcia	2.8					(1 531)	(1 531)		(1 531)
<b>Stan na dzień 1 kwietnia 2022 r. (dane przekształcone)</b>		<b>12 897</b>	<b>105 691</b>	<b>1 468</b>	<b>(5 100)</b>	<b>183 396</b>	<b>298 352</b>	<b>704</b>	<b>299 056</b>
<b>Dywidendy</b>		-	-	-	-	-	-	<b>(840)</b>	<b>(840)</b>
Zysk netto		-	-	-	-	22 512	22 512	723	23 235
Inne całkowite dochody		-	-	(1 468)	2 963	-	1 495	-	1 495
<b>Razem całkowite dochody</b>		-	-	<b>(1 468)</b>	<b>2 963</b>	<b>22 512</b>	<b>24 007</b>	<b>723</b>	<b>24 730</b>
Podział wyniku		-	(13 534)	-	-	13 534	-	-	-
Inne zmiany		-	-	-	-	72	72	19	91
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>		-	<b>(13 534)</b>	<b>(1 468)</b>	<b>2 963</b>	<b>36 118</b>	<b>24 079</b>	<b>(98)</b>	<b>23 981</b>
<b>Stan na 31 marca 2023 r.</b>		<b>12 897</b>	<b>92 157</b>	-	<b>(2 137)</b>	<b>219 514</b>	<b>322 431</b>	<b>606</b>	<b>323 037</b>

Wiążącą wersję stanowi dokument publikowany w formie XHTML

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r. (dane w tys. zł)

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 kwietnia 2021 r. (dane nieprzekształcone)</b>		<b>12 897</b>	<b>114 363</b>	<b>(7 728)</b>	<b>(2 670)</b>	<b>145 517</b>	<b>262 379</b>	<b>1 003</b>	<b>263 382</b>
Korekta bilansu otwarcia	2.8					(726)	(726)		(726)
<b>Stan na 1 kwietnia 2021 r. (dane przekształcone)</b>		<b>12 897</b>	<b>114 363</b>	<b>(7 728)</b>	<b>(2 670)</b>	<b>144 791</b>	<b>261 653</b>	<b>1 003</b>	<b>262 656</b>
<b>Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)</b>		-	-	-	-	-	-	<b>(187)</b>	<b>(187)</b>
<b>Dywidendy</b>		-	-	-	-	-	-	<b>(862)</b>	<b>(862)</b>
Zysk netto		-	-	-	-	29 933	29 933	750	30 683
Inne całkowite dochody		-	-	9 196	(2 430)	-	6 766	-	6 766
<b>Razem całkowite dochody</b>		-	-	<b>9 196</b>	<b>(2 430)</b>	<b>29 933</b>	<b>36 699</b>	<b>750</b>	<b>37 449</b>
Podział wyniku		-	(8 672)	-	-	8 672	-	-	-
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>		-	<b>(8 672)</b>	<b>9 196</b>	<b>(2 430)</b>	<b>38 605</b>	<b>36 699</b>	<b>(299)</b>	<b>36 400</b>
<b>Stan na 31 marca 2022 r.</b>		<b>12 897</b>	<b>105 691</b>	<b>1 468</b>	<b>(5 100)</b>	<b>183 396</b>	<b>298 352</b>	<b>704</b>	<b>299 056</b>

Wiążącą wersję stanowi dokument publikowany w FOI

# NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Informacje o jednostce dominującej

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) kontrolowana jest przez jednostkę dominującą Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca”, „Emitent”, „Spółka”).

<b>Nazwa jednostki sprawozdawczej:</b>	Kredyt Inkaso S.A.
<b>Siedziba Spółki:</b>	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska
<b>Miejsce prowadzenia działalności gospodarczej:</b>	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska
<b>Nazwa:</b>	Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna
<b>Forma prawna:</b>	Spółka Akcyjna
<b>Adres:</b>	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska,
<b>Państwo:</b>	Polska
<b>Sąd Rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Polska
<b>Data Rejestracji:</b>	28 grudnia 2006 r. w obecnej formie prawnej (spółka akcyjna) 19 kwietnia 2001 r. w poprzedniej formie prawnej (spółka komandytowa)
<b>Numer KRS:</b>	0000270672
<b>Regon:</b>	951078572
<b>NIP:</b>	922-254-40-99
<b>PKD:</b>	64.99.Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Jednostki Dominującej jest zarządzanie portfelami wierzytelności sekurytyzowanych, nabywanych przez jednostki zależne z Grupy oraz przez zewnętrzne fundusze inwestycyjne, których portfele wierzytelności zostały powierzone w zarządzanie. Podmioty z Grupy Kapitałowej nabywają portfele wierzytelności zarówno w Polsce, jak i za granicą. Grupa dochodzi należnych wierzytelności głównie od osób fizycznych na drodze polubownej lub prawnej.

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

Z dniem 28 lipca 2022 roku nastąpiła zmiana siedziby Spółki, obecnie znajduje się pod adresem ul. Postępu 21B w Warszawie.

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

#### 1.2.1. Zarząd

<b>Barbara Rudziks</b>	Prezes Zarządu
<b>Maciej Szymański</b>	Wiceprezes Zarządu
<b>Iwona Słomska</b>	Wiceprezes Zarządu
<b>Mateusz Boguta</b>	Członek Zarządu

#### Zmiany w składzie Zarządu:

- w dniu 11 maja 2022 r. pan Tomasz Kuciel złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 11 lipca 2022 r.,
- w dniu 25 października 2022 r. pan Mateusz Boguta został powołany na funkcję Członka Zarządu,
- w dniu 24 listopada 2022 r. Rada Nadzorcza dokonała zmian w zakresie funkcji pełnionych przez Członków Zarządu Spółki: pani Barbarze Rudziks, pełniącej dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki, natomiast panu Maciejowi Szymańskiemu, pełniącemu dotychczas funkcję Prezesa Zarządu Spółki, powierzono pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

### 1.2.2. Rada Nadzorcza

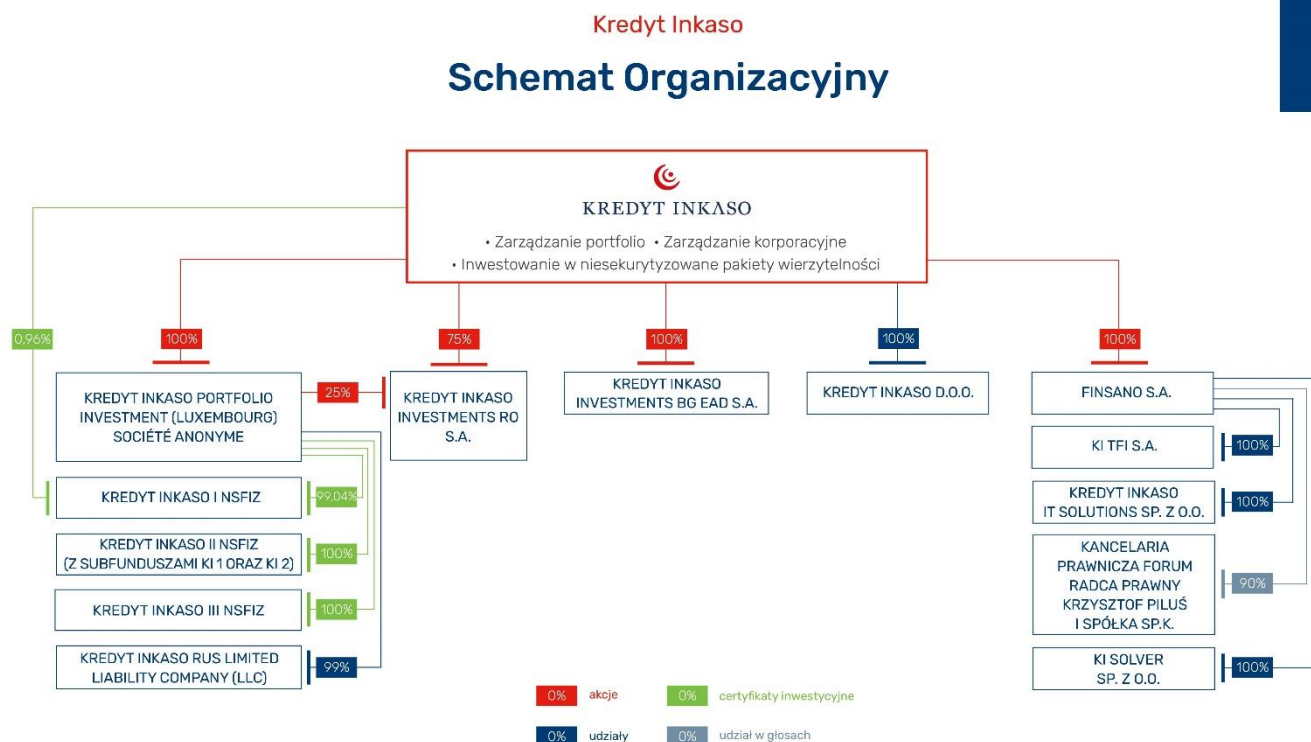
<b>Bogdan Dzudzewicz</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Marcin Okoński</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Daniel Dąbrowski</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Raimondo Eggink</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Karol Sowa</b>	Sekretarz Rady Nadzorczej

W dniu 30 września 2022 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powołało wyżej podany skład Rady Nadzorczej.

Na podstawie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Kredyt Inkaso S.A.:

- pan Raimondo Eggink objął funkcję Członka Rady Nadzorczej,
- pan Karol Szymański nie został powołany na kolejną kadencję.

### 1.3. Informacja o Grupie Kapitałowej



Powyższy schemat przedstawia strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

W dniu 27 stycznia 2023 roku, zakończyła się likwidacja spółki Kredyt Inkaso Recovery EOOD z siedzibą w Bułgarii. W związku z tym, że spółka Kredyt Inkaso Recovery EOOD nie prowadziła działalności operacyjnej, jej likwidacja nie miała istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W dniu 10 lutego 2023 roku nastąpiła zmiana nazwy funduszu Agio Wierzytelności NSFIZ na Kredyt Inkaso III NSFIZ.

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

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp.k.	Warszawa, Polska	84%	90%	Działalność prawnicza
Finsano S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa oraz nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub działań windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie i komercjalizacja
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność usługowa w zakresie usług informatycznych
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	Moskwa, Rosja	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kredyt Inkaso I NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso II NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso III NSFIZ (poprzednio AGIO Wierzytelności NSFIZ)*	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna	Warszawa Polska	100%	100%	Tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi
KI Solver Sp. z o.o. (poprzednio Advisers Sp. z o.o.)	Warszawa, Polska	100%	100%	Serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności

(\* ) w dniu 10 lutego 2023 nastąpiła zmiana nazwy na Kredyt Inkaso III NSFIZ

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

## 2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości

### 2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Rokiem obrotowym jest rok rozpoczynający się 1 kwietnia i kończący się 31 marca roku następnego. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 r. i zawiera:

- dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 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 2022 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej.

Niniejsze roczne skonsolidowane 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”). 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 z późniejszymi zmianami) („Ustawa o rachunkowości”) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się dnia 31 marca 2023 r. obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdanie finansowe jej jednostek zależnych.

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

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych na potrzeby konsolidacji sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

### 2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za uzasadnione. Mimo, że szacunki oparte są na najlepszej wiedzy w zakresie bieżących okoliczności, rzeczywiste rezultaty mogą od tych szacunków odbiegać.

#### 2.3.1. Wycena portfeli wierzytelności

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

Wycena każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest przez Grupę metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych wpływów pieniężnych generowanych przez portfel wierzytelności, zdyskontowanych efektywną stopą procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe (wewnętrzna stopa zwrotu - IRR). Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe Grupa 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 bankowych i telekomowych szacunki obejmują wpłaty otrzymane od dłużników na rachunki bankowe Grupy oraz

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

w przypadku spraw zabezpieczonych uwzględniane są wpływy z upłynnienia aktywów, na których Grupa jest zabezpieczona hipotecznie lub wpływy z podpisanych uгод. 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. Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji oraz ich ewentualnej utraty wartości na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. Zarząd ocenił, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości oraz nie nastąpiła trwała utrata ich 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.

### 2.3.3. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne Grupa wycenia według wartości godziwej. Wycena na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjnych odzwierciedla ich wartość rynkową i bazuje na operatach szacunkowych sporządzanych przez niezależnych rzeczoznawców. Wycena jest przeprowadzana co najmniej raz w roku. Zmiana wyceny nieruchomości ujmowana jest w korespondencji z rachunkiem wyników.

### 2.3.4. Utrata wartości dotycząca wartości firmy

Co najmniej raz w roku, na koniec okresu sprawozdawczego, badana jest trwała utrata wartości aktywa w postaci wartości firmy.

Ewentualna utrata wartości dotycząca wartości firmy ujmowana jest w rachunku wyników i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach sprawozdawczych.

### 2.3.5. 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 pasywów, 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.

Grupa posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostkach zależnych, dlatego przy ocenie konieczności utworzenia rezerwy na podatek odroczony w tym zakresie bierze pod uwagę prawdopodobieństwo realizacji tych różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości (na bazie planów finansowych przygotowywanych na okres 3 lat). Na wartość ewentualnej rezerwy na podatek odroczony wpływa poziom zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych ze spółek inwestycyjnych do Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Poziom tych przepływów zależy m.in. od:

- potrzeb płynnościowych Spółki oraz pozostałych spółek Grupy oraz od pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego dla Spółki oraz pozostałych spółek Grupy,
- planowanych nakładów na pakiety wierzytelności w poszczególnych spółkach Grupy,
- planowanych wpłat z zakupionych pakietów wierzytelności w spółkach Grupy.

W związku z powyższym rezerwy na podatek odroczony od dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych mogą podlegać istotnym zmianom w poszczególnych okresach sprawozdawczych.



## 2.4. Stosowane zasady rachunkowości

### 2.4.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej i jednostek kontrolowanych przez Jednostkę Dominującą, w tym funduszy inwestycyjnych.

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

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

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

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

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

Podczas konsolidacji wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają eliminacji.

#### 2.4.1.1. Kontrola i znaczący wpływ

Grupa posiada kontrolę, jeżeli:

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

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

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

#### 2.4.1.2. Procedury konsolidacyjne

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

- (1) dokonać wyłączenia wartości bilansowej inwestycji Jednostki Dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi Jednostki Dominującej (ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3),
- (2) zidentyfikować niekontrolujący udział w zyskach i stratach skonsolidowanych jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy, oraz
- (3) zidentyfikować niekontrolujący udział w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych oddzielnie od udziału własnościowego Jednostki Dominującej w tych aktywach netto. Udział niekontrolujący w aktywach netto obejmuje:
  - (a) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
  - (b) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia, z uwzględnieniem szczególnych zapisów umowy spółki w zakresie sposobu podziału zysku.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

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

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, która przypada na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności, o ile zapisy szczególne umowy spółki nie stanowią inaczej.

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

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

#### 2.4.1.3. Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych

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

#### 2.4.1.4. Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą przejęcia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania jednostki przejmowanej, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przejmowanej jednostki przed przejęciem.

Zapłata przekazana w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejęcia. Elementem zapłaty jest również warunkowa zapłata, wyceniana w wartości godziwej na dzień przejęcia. Koszty powiązane z przejęciem (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią zapłaty za przejęcie, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli (wycenionych w proporcji do przejętych aktywów netto) oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować, ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy ww. suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

## 2.4.2. Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu banku, z którego usług Grupa 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.

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

Okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2023 roku	Kurs średni	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,9536	0,9445
1 BGN	2,4039	2,3905
1 RUB	0,0710	0,0561
1 HRK	0,6240	-
1 EUR	4,7016	4,6755

Okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2022 roku	Kurs średni	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,9305	0,9404
1 BGN	2,3500	2,3788
1 RUB	0,0518	0,0493
1 HRK	0,6110	0,6142
1 EUR	4,5963	4,6525

## 2.4.3. Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty;
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu; oraz
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Działalność operacyjną Grupy podzielono na segmenty operacyjne na podstawie kryterium rynku zakupu portfeli wierzytelności, tj. lokalizacji geograficznej dłużnika:

- Polska,
- Rumunia,
- Rosja,
- Bułgaria,
- Pozostałe lokalizacje i obszary stanowiące pozycję uzgodnieniową nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów.

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi z działalności windykacyjnej, które są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami działalności windykacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu oraz – w przypadku Polski – są to koszty centralnych usług administracyjnych, świadczonych zarówno dla segmentu Polska, jak

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
 (dane w tys. zł)

i dla pozostałych segmentów (np. usługi kadrowe, księgowość, kontrolingu finansowego, IT). Wynik segmentu jest ustalany na poziomie wyniku operacyjnego.

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu - w praktyce są to wierzytelności nabyte przypisane do poszczególnych lokalizacji geograficznych na podstawie kryterium rynku zakupu portfela wierzytelności. W pozycji „Pozostałe” zostały zaprezentowane wszystkie inne aktywa Grupy niż wyżej wymienione.

W Grupie występuje asymetryczna alokacja w zakresie kosztów amortyzacji, tzn. koszty amortyzacji są przypisane do kosztów operacyjnych poszczególnych segmentów, natomiast aktywa trwałe i wartości niematerialne, których ta amortyzacja dotyczy, nie są przypisane do aktywów tych segmentów. Koszty centralne są w całości alokowane do Polski ze względu na sprawowanie tychże funkcji centralnych przez jednostki organizacyjne w Polsce. W związku z tym, że jednostki te pełnią jednocześnie funkcje lokalne oraz centralne, niemożliwe jest precyzyjne wydzielenie funkcji dotyczących pozostałych lokalizacji oraz alokowanie ich do pozostałych segmentów.

Przychody, wynik oraz aktywa segmentów ustalane są po dokonaniu wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami.

#### 2.4.4. Wartość firmy

Wartość firmy wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz zmniejszenia z tytułu zbycia części udziałów, do których była ona uprzednio przypisana. Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu.

Wartość firmy poddawana jest testowi na utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

#### 2.4.5. Wartości niematerialne

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

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

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych z oznaczonym okresem użytkowania zostały zweryfikowane na koniec okresu sprawozdawczego. Zweryfikowany okres użytkowania wartości niematerialnych nie różnił się od poprzednich szacunków. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych 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.

#### 2.4.6. Rzeczowe aktywa trwałe

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

- które są utrzymywane przez Grupę w celu wykorzystywania ich w działalności,
- które mają być wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- 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.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

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.

Grupa 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 tytułu leasingu”) wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty.

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).

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

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 Grupę 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 trwały 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 używania.

#### **2.4.7. 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 Grupa 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.

#### **2.4.8. 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, 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.

## 2.4.9. Aktywa finansowe

Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa 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 Grupę 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).

Grupa 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 Grupa zarządza swoimi aktywami finansowymi w celu generowania przepływów pieniężnych.

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

Na dzień bilansowy Grupa 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 Grupa się ich zrzekła.

### 2.4.9.1. 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 Grupa wycenia według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej będącej wewnętrzną stopą zwrotu danego aktywa finansowego.



Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

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 wyliczaniu 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, ujmują 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 Grupę działalności obrotu i zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami.

Wierzytelności nabyte to masowe pakiety wierzytelności przeterminowanych zobowiązań (np. z tytułu kredytów konsumenckich, opłat telekomunikacyjne itp.) nabywane przez Grupę 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 Grupy 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 Grupy 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 z zapłaty 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.



Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

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.

Grupa 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. Grupa 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.

#### 2.4.9.2. 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*.

#### 2.4.9.3. 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 umowy tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych; oraz
- 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.

#### 2.4.9.4. 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.

#### 2.4.9.5. 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.

Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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*) Grupa uznaje brak wywiązania się ze zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności.

Grupa 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 Grupa 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.

#### 2.4.10. Rachunkowość zabezpieczeń

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

- 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.

Grupa 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 Grupa uznaje za nieistotne.

Grupa 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.

#### **2.4.11. 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.

#### **2.4.12. 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.

#### **2.4.13. Kapitał podstawowy**

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

#### **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.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

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 zapasowy utworzony z zysku**

Kapitał ten jest tworzony z nadwyżki wartości emisyjnej wyemitowanych akcji ponad ich wartość nominalną pomniejszonej o koszty emisji, podziału zysku lub z innych prawnie dopuszczalnych źródeł.

#### **2.4.16. Udziały niedające kontroli**

Grupa wycenia wszystkie udziały niekontrolujące w proporcji do udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej, chyba że zapisy umowy spółki stanowią inaczej.

#### **2.4.17. 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.

#### **2.4.18. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego 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 pasywów, a ich wartością podatkową.

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

#### **2.4.19. 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 Grupa 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.

Grupa 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 Grupy 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.

#### **2.4.20. Pozostałe rezerwy**

Pozostałe rezerwy są tworzone, gdy na Grupie 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. W szczególności Grupa tworzy rezerwę na nadpłaty klientów, wynikające z dokonywanych przez klientów spłat na pakietach wierzytelności, w kwocie odpowiadającej szacowanym zwrotom nadpłat. Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych w zależności od okoliczności, z którymi wiąże się przyszłe zobowiązanie.

### 2.4.21. Zobowiązania finansowe

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

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

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

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające 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.

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 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 Grupa 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 *wynik odsetkowy* oraz w linii *przychody finansowe lub koszty finansowe*.

### 2.4.22. 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.

### 2.4.23. 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*.

### 2.4.24. Koszty działalności

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

- amortyzację,

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

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

#### 2.4.25. 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,
- dodatnia 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, z udzielonymi bądź przyjętymi gwarancjami, poręczeniami, zabezpieczeniami i innymi umowami o podobnym charakterze.

#### 2.4.26. 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 z 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.

#### 2.4.27. 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 zaptacie w przyszłości w oparciu o występujące różnice pomiędzy wartościami bilansowymi, a podatkowymi aktywów i pasywów.

#### 2.4.28. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych Grupa sporządza metodą pośrednią. W działalności operacyjnej ujawniono przepływy środków pieniężnych związane z nabytymi przez Grupę portfelami wierzytelności.



## 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. Grupa 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 Grupy w roku 2022/23:

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – brak możliwości odliczania od kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych kwot otrzymanych ze sprzedaży składników wytworzonych w trakcie przygotowywania aktywa do zamierzonego użytkowania (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – coroczne poprawki (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe” – sposób ustalenia czy umowa jest umową rodzącą obciążenia (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie),
- Roczny program poprawek 2018-2020 - wyjaśnienia oraz doprecyzowanie wytycznych w zakresie ujmowania oraz wyceny: MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. 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 Grupy.

## 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 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – spójne ujmowanie wszystkich umów ubezpieczeniowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”- pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 - informacje porównawcze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz Wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce - kwestia istotności ujawnień informacji o polityce (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się- dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).

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

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

- 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),



Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

- 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).

## 2.8. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2022 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano korekty błędów poprzednich okresów opisanych w punkcie 2.8.1. poniżej oraz zmian prezentacyjnych opisanych w punkcie 2.8.2.

### 2.8.1. Korekty błędów

- a) Brak ujęcia wpływu na podatek odroczony eliminacji na poziomie skonsolidowanym odpisu aktualizującego wartość inwestycji w spółki zależne

W latach 2016-2021 spółki wchodzące w skład Grupy ujmowały w swoich jednostkowych bilansach odpisy aktualizujące wartość inwestycji w spółki zależne. Odpisy te były następnie eliminowane na poziomie skonsolidowanym, jako transakcje wewnątrzgrupowe. Jednocześnie, utworzone na poziomach jednostkowych aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od odpisów aktualizujących, nie zostały wyeliminowane na poziomie skonsolidowanym.

Na dzień 31 marca 2023 r. Grupa dokonała korekty tego błędu, w wyniku czego ujęła 726 tys. zł kosztu w wyniku z lat ubiegłych oraz zwiększyła odpowiednio rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

- b) Ujęcie podatku u źródła od dywidendy w niewłaściwej wysokości

W marcu 2022 roku udziałowcy KI RUS podjęli decyzję o wypłacie dywidendy na rzecz właścicieli spółki. W bieżącym roku obrotowym Grupa pozyskała informację, że przy wypłacie ww. dywidendy zastosowano błędną stawkę podatku u źródła, w związku z czym konieczna była korekta otrzymanej dywidendy i zapłata podatku.

Na dzień 31 marca 2023 r. Grupa ujęła w wyniku lat ubiegłych koszt w wysokości 805 tys. zł związany z korektą podatku u źródła od dywidendy oraz odpowiednio zobowiązanie z tytułu zapłaty tego podatku.

- c) Ujęcie zobowiązania długoterminowego jako krótkoterminowe

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 marca 2023 r. Grupa dokonała przeniesienia kwoty 494 tys. zł wykazanych na dzień 31 marca 2022 r. w ramach zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań do pozostałych zobowiązań długoterminowych, ze względu na długoterminowy charakter tego zobowiązania.

- d) Prezentowanie per saldo aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa prezentowała dotychczas aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w ujęciu netto, mimo że nie zawsze posiadała tytuł do kompensaty tych aktywów i rezerw. Grupa dokonała korekty prezentacji aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 marca 2022 r. ograniczając się do prezentacji per saldo tylko w tych przypadkach, w których miała tytuł do kompensaty. W wyniku korekty zarówno aktywa, jak i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zwiększyły się o kwotę 684 tys. zł.

Wpływ przekształcenia danych porównawczych na skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za rok zakończony dnia 31 marca 2022 r. oraz na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 r. został zaprezentowany poniżej.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

	01/04/2021- 31/03/2022 dane nieprzekształcone	korekty	01/04/2021- 31/03/2022 dane przekształcone
<b>Przychody netto</b>			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	120 178		120 178
Aktualizacja wyceny pakietów	71 024		71 024
Inne przychody / koszty	6 915		6 915
<b>Przychody netto razem</b>	<b>198 117</b>		<b>198 117</b>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(48 106)		(48 106)
Amortyzacja	(6 971)		(6 971)
Usługi obce	(40 200)		(40 200)
Pozostałe koszty operacyjne	(40 352)		(40 352)
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>(135 629)</b>		<b>(135 629)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>62 488</b>		<b>62 488</b>
Przychody finansowe, w tym	10 518	(199)	10 319
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	541		541
Koszty finansowe, w tym	(33 205)		(33 205)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(24 419)		(24 419)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>39 801</b>	<b>(199)</b>	<b>39 602</b>
Podatek dochodowy	(8 313)	(606)	(8 919)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>31 488</b>	<b>(805)</b>	<b>30 683</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>		<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>31 488</b>	<b>(805)</b>	<b>30 683</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>			<b>-</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	30 738	(805)	29 933
Udziałom niedającym kontroli	750		750

Aktywa	31/03/2022 nieprzekształcone	korekty	31/03/2022 przekształcone
Wartość firmy	7 773	-	7 773
Wartości niematerialne	8 787	-	8 787
Rzeczowe aktywa trwałe	14 309	-	14 309
Nieruchomości inwestycyjne	13 029	-	13 029
Należności długoterminowe	656	-	656
Pochodne instrumenty finansowe	2 902	-	2 902
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 600	-	1 600
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	684	684
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>49 056</b>	<b>684</b>	<b>49 740</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 936	-	7 936
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 260	-	1 260
Wierzytelności nabyte	575 287	-	575 287
Pożyczki	29	-	29
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	587	-	587
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	916	-	916
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98 223	-	98 223
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>684 238</b>	<b>-</b>	<b>684 238</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>733 294</b>	<b>684</b>	<b>733 978</b>

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

<b>Pasywa</b>	<b>31/03/2022 nieprzekształcone</b>	<b>korekty</b>	<b>31/03/2022 przekształcone</b>
Kapitał podstawowy	12 897	-	12 897
Kapitał zapasowy	105 691	-	105 691
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 468	-	1 468
Różnice kursowe z przeliczenia	(5 100)	-	(5 100)
Zyski zatrzymane, w tym	184 927	(1 531)	183 396
zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	30 738	(805)	29 933
zyski lat poprzednich	154 189	(726)	153 463
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>299 883</b>	<b>(1 531)</b>	<b>298 352</b>
Udziały niedające kontroli	704	-	704
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>300 587</b>	<b>(1 531)</b>	<b>299 056</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	242 710	-	242 710
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 136	-	6 136
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 688	1 410	8 098
Pozostałe zobowiązania	-	494	494
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>255 534</b>	<b>1 904</b>	<b>257 438</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30 126	(494)	29 632
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	219	805	1 024
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	128 252	-	128 252
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 479	-	2 479
Pochodne instrumenty finansowe	3 659	-	3 659
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	8 472	-	8 472
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 966	-	3 966
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>177 173</b>	<b>311</b>	<b>177 484</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>432 707</b>	<b>2 215</b>	<b>434 922</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>733 294</b>	<b>684</b>	<b>733 978</b>

## 2.8.2. Zmiany prezentacyjne

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany prezentacji różnic kursowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych polegającej na wyodrębnieniu różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych w jednostkach działających za granicą oraz ujednoczeniu prezentacji przychodów/ kosztów z tytułu różnic kursowych.

Łączny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 marca 2022 r. przekształcenia danych porównawczych w związku z korektą błędów opisaną w p. 2.8.1 oraz zmianą prezentacyjną został zaprezentowany poniżej:

	<b>01/04/2021- 31/03/2022 nieprzekształcone</b>	<b>Korekta BO</b>	<b>zmiana prezentacyjna</b>	<b>01/04/2021- 31/03/2022 przekształcone</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>39 801</b>	<b>(199)</b>	<b>-</b>	<b>39 602</b>
Przychody finansowe	(10 518)	-	778	(9 740)
Różnice kursowe	(677)	199	(101)	(579)
Inne korekty	6 706	-	(120)	6 586
<b>Korekty razem</b>	<b>122 103</b>	<b>199</b>	<b>557</b>	<b>122 859</b>

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
 (dane w tys. zł)

	01/04/2021- 31/03/2022 nieprzekształcone	Korekta BO	zmiana prezentacyjna	01/04/2021- 31/03/2022 przekształcone
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>168 535</b>	-	<b>557</b>	<b>169 092</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>165 077</b>	-	<b>557</b>	<b>165 634</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>74 041</b>	-	-	<b>74 041</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	(557)	(557)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>98 223</b>	-	-	<b>98 223</b>

### 3. Segmenty operacyjne

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany klasyfikacji segmentów operacyjnych w stosunku do okresu porównawczego. Zdaniem Zarządu, prezentacja segmentów operacyjnych w oparciu o lokalizację geograficzną stanowi lepsze odzwierciedlenie sposobu, w jaki Zarząd aktualnie analizuje wyniki tych segmentów i podejmuje decyzje dotyczące alokowanych im zasobów. Zmiana klasyfikacji segmentów jest związana z modyfikacją systemu raportowania wewnętrznego zaimplementowaną w Grupie Kapitałowej w czwartym kwartale 2022 roku.

Dane porównawcze za poprzedni okres sprawozdawczy zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone, aby odzwierciedlić aktualną strukturę segmentów operacyjnych.

Wyniki segmentów w bieżącym okresie sprawozdawczym przedstawia tabela poniżej.

01/04/2022-31/03/2023	Polska	Rumunia	Rosja	Bułgaria	Pozostałe	Ogółem
Przychody netto	149 002	34 419	23 128	15 112	(2 919)	218 742
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(110 097)	(21 290)	(15 362)	(9 311)	(4 098)	(160 158)
- amortyzacja	(6 323)	(165)	(5)	(509)	(640)	(7 642)
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>38 905</b>	<b>13 129</b>	<b>7 766</b>	<b>5 801</b>	<b>(7 017)</b>	<b>58 584</b>
Przychody finansowe						8 658
Koszty finansowe						(41 435)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>25 807</b>
Podatek dochodowy						(2 572)
<b>Zysk netto</b>						<b>23 235</b>

Wyniki segmentów w porównawczym okresie sprawozdawczym przedstawia tabela poniżej.

01/04/2021-31/03/2022 przekształcone	Polska	Rumunia	Rosja	Bułgaria	Pozostałe	Ogółem
<b>Przychody netto</b>	<b>132 849</b>	<b>43 762</b>	<b>11 144</b>	<b>10 210</b>	<b>152</b>	<b>198 117</b>
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(93 409)	(14 977)	(8 897)	(7 633)	(10 714)	(135 629)
- amortyzacja	(5 590)	(59)	(14)	(564)	(745)	(6 971)
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>39 440</b>	<b>28 785</b>	<b>2 247</b>	<b>2 577</b>	<b>(10 561)</b>	<b>62 488</b>
Przychody finansowe						10 319
Koszty finansowe						(33 205)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>39 602</b>
Podatek dochodowy						(8 919)
<b>Zysk netto</b>						<b>30 683</b>

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

	Polska	Rumunia	Rosja	Bułgaria	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na dzień 31.03.2023</b>						
Aktywa segmentu*	464 518	96 916	421	31 798	102 762	696 415
<b>Stan na dzień 31.03.2022</b>						
Aktywa segmentu*	442 218	92 737	3 641	35 494	159 888	733 978

(\* Aktywa segmentu w segmentach innych niż segment „Pozostałe” stanowią wyłącznie portfele wierzytelności

Poniżej przedstawiono przychody Grupy z tytułu wpłat od klientów zewnętrznych w podziale na obszary geograficzne.

Wpłaty od dłużników w podziale na obszary geograficzne	01/04/2022-31/03/2023	01/04/2021-31/03/2022
Polska	219 014	184 334
Rumunia	48 299	49 311
Rosja	27 916	26 105
Bułgaria	21 970	18 854
Chorwacja	304	386
<b>Razem</b>	<b>317 503</b>	<b>278 990</b>

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

## 4. Przychody netto

### 4.1. Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności

Aktualizacja wyceny pakietów	01/04/2022-31/03/2023	01/04/2021-31/03/2022
Weryfikacja prognozy	(3 998)	11 249
Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych	95 822	59 424
Wydłużenie prognozowanych odzysków	1 188	1 298
Zmiana kursu walut	607	(947)
<b>Razem</b>	<b>93 619</b>	<b>71 024</b>

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 wpływów dla spraw zabezpieczonych;
- (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;
- (4) Zmiana kursu walut – wpływ zmiany kursów walut na pakiety wierzytelności denominowane w obcych walutach.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

## 4.2. Inne przychody/ koszty

Inne przychody/ koszty	01/04/2022-31/03/2023	01/04/2021-31/03/2022
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	2 827	3 717
Wynik netto na sprzedaży i przejęciach nieruchomości	(1 575)	2 657
Przychody pozostałe	2 624	710
Koszty (utworzenia)/ rozwiązania rezerwy na nadpłaty	23	(169)
<b>Razem</b>	<b>3 899</b>	<b>6 915</b>

## 5. Koszty działalności

Koszty według rodzaju	01/04/2022-31/03/2023	01/04/2021-31/03/2022
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	54 406	48 106
Usługi obce	44 274	40 200
Opłaty sądowe i egzekucyjne	39 879	30 614
Amortyzacja	7 642	6 971
Podatki i opłaty	1 875	1 503
Zużycie materiałów i energii	2 245	1 482
Pozostałe koszty rodzajowe*	9 837	6 753
<b>Razem</b>	<b>160 158</b>	<b>135 629</b>

(\* ) Pozycja pozostałych kosztów rodzajowych w roku zakończonym dnia 31.03.2023 r. obejmuje w szczególności koszt utworzenia rezerwy w związku z kontrolą podatkową prowadzoną w KI RUS w kwocie 5,7 mln zł, a w roku zakończonym dnia 31.03.2022 r. - odpis aktualizujący wartość firmy przypisanej do KI RUS w wysokości 4,9 mln zł

## 6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01/04/2022-31/03/2023	01/04/2021-31/03/2022 przeeksztalone
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	2 169	541
Przychody odsetkowe od pochodnych instrumentów finansowych	6 479	-
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	-	9 105
Dodatnie różnice kursowe	-	579
Inne przychody finansowe	10	94
<b>Razem</b>	<b>8 658</b>	<b>10 319</b>



Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

<b>Koszty finansowe</b>	<b>01/04/2022-31/03/2023</b>	<b>01/04/2021-31/03/2022</b>
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych	36 253	24 419
Odsetki pozostałe, w tym	1 176	632
z tytułu zobowiązań leasingowych	965	544
Koszty odsetkowe od pochodnych instrumentów zabezpieczających	-	8 154
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	3 234	-
Pozostałe koszty finansowe	95	-
Ujemne różnice kursowe	677	-
<b>Razem</b>	<b>41 435</b>	<b>33 205</b>

## 7. Podatek dochodowy

	<b>01/04/2022-31/03/2023</b>	<b>01/04/2021-31/03/2022 przekształcone</b>
Dotyczący roku bieżącego	(7 859)	(5 864)
Dotyczący poprzednich lat	(746)	-
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(8 605)</b>	<b>(5 864)</b>
Dotyczący roku bieżącego	6 033	(3 055)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>6 033</b>	<b>(3 055)</b>
<b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym</b>	<b>(2 572)</b>	<b>(8 919)</b>

<b>Stawki podatkowe stosowane przez spółki Grupy</b>	<b>01/04/2022-31/12/2023</b>	<b>01/04/2021-31/03/2022</b>
Polska	19%*	19%
Rumunia	16%	16%
Bułgaria	10%	10%
Luksemburg	29%	29%
Rosja	20%	20%
Chorwacja	12%	12%

(\*) Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp.k. oraz spółka Finsano S.A. rozliczają podatek według stawki 9%.

Zyski Grupy są generowane w szczególności poprzez fundusze inwestycyjne zamknięte, których dochody są zwolnione przedmiotowo z podatku dochodowego od osób prawnych.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

	01/04/2022-31/03/2023	01/04/2021-31/03/2022 przeeksztalone
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>25 807</b>	<b>39 602</b>
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	(4 903)	(7 524)
Różnica między stosowanymi stawkami podatkowymi a stawką 19%	1 548	1 900
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	26 103	71 506
Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	(2 824)	(30)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(27 165)	(72 990)
Strata podatkowa do rozliczenia	-	(46)
Aktywowanie/ (Odpisanie) aktywa na stratach/ ulgach podatkowych	4 027	(1 833)
Efekt podatkowy zmiany stawki opodatkowania	(147)	107
Korekty przeszłych okresów podatek odroczony	1 093	(114)
Korekty przeszłych okresów podatek bieżący	(746)	-
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	400	106
Koszt przyszłych okresów	-	-
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	42	(1)
<b>Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku okresu bieżącego</b>	<b>(2 572)</b>	<b>(8 919)</b>

## 8. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

### 8.1. Wartość firmy

	31/03/2023	31/03/2022
Finsano S.A.	5 662	5 662
KI Solver sp. z o.o.	1 298	2 049
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	62	62
<b>Razem</b>	<b>7 022</b>	<b>7 773</b>

Na dzień bilansowy Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości dotyczące wartości firmy i nie rozpoznała przesłanek do rozpoznania utraty wartości za wyjątkiem wartości firmy przypisanej do KI Solver sp. z o.o. Testy obejmują wartość bilansową ośrodka wypracowującego środki pieniężne i w przypadku utraty wartości odpisy aktualizujące są odnoszone w pierwszej kolejności w stosunku do wartości firmy i nie podlegają odwróceniu. Przyjęto, iż ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne dla powyższych inwestycji jest przedsiębiorstwo działające jako całość, gdyż nie można wydzielić mniejszych integralnych części, które mogłyby funkcjonować samodzielnie generując wpływy pieniężne.

#### 8.1.1. Finsano S.A.

Wartość firmy powstała poprzez nabycie w 2010 r. przez spółkę zależną Kancelaria Forum S.A. udziałów w Kancelarii Prawniczej Forum radca prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp. k. z siedzibą w Warszawie, a następnie połączenie w 2020 r. spółki Kancelaria Forum S.A. ze spółkami Finsano S.A., KI Nieruchomości Sp. z o.o. oraz Finsano Consumer Finance S. A., gdzie Finsano S.A. była spółka przejmująca. Ośrodkiem wypracowującym przepływy pieniężne w teście utraty wartości jest Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka sp. k., a przypisana do Finsano S.A. wartość firmy wynosi 5 662 tys. zł.

Na dzień bilansowy przeprowadzono testy utraty wartości aktywa w postaci wartości firmy przy następujących założeniach:

- model biznesowy nie ulegnie zmianie
- szczegółowe prognozy przepływów pieniężnych obejmują okres najbliższych 5 lat
- przychody i koszty rosną proporcjonalnie 5% w skali roku w okresie szczegółowej prognozy
- 0% stopa wzrostu do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres najbliższych 5 lat
- nakłady inwestycyjne i amortyzacja będą się równoważyć

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

- stawka podatku 19%
- stopa dyskonta 12,89%.

Wartość odzyskiwalną ustalono na 12 639 tys. zł. W związku z tym nie wystąpiły przesłanki do rozpoznania utraty wartości.

Tabela poniżej prezentuje analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej na zmianę parametrów testu:

<b>Wpływ na wartość odzyskiwalną</b>	<b>Zmiana</b>	<b>31/03/2023</b>
zmiana stopy dyskontowej	+1 p.p.	-393
zmiana stopy dyskontowej	-1 p.p.	460
zmiana długoterminowej stopy wzrostu (pow. 5 lat)	+1 p.p.	519
zmiana długoterminowej stopy wzrostu (pow. 5 lat)	-1 p.p.	-444

### 8.1.2. KI Solver sp. z o.o.

W dniu 31 maja 2021 r. spółka Finsano S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Advisers Sp. z o.o. (obecnie KI Solver Sp. z o.o.) i uzyskała w ten sposób kontrolę nad aktywami netto o wartości godziwej 981 tys. zł, równej wartości księgowej na dzień przejęcia. Wartość godziwa przekazanej zapłaty wyniosła 3 030 tys. zł, generując wartość firmy przypisaną spółce w wysokości 2 049 tys. zł.

Zgodnie z regulacjami MSSF, głównym czynnikiem budującym wartość firmy przypisaną do KI Solver sp. z o.o. jest składnik aktywów, którego nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. W przypadku KI Solver sp. z o.o. o przypisanej wartości firmy stanowi zezwolenie na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego, które nie spełnia warunków ujęcia jako aktyw bilansowe. Na dzień 31 marca 2023 r. Grupa zleciła niezależnemu rzeczoznawcy wycenę spółki KI Solver w celu oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości przypisanej do spółki wartości firmy. Wycena sporządzona metodą skorygowanych aktywów netto wykazała wartość skorygowanych aktywów netto spółki w kwocie 2 148 tys. zł, co, w porównaniu do wartości aktywów netto spółki oraz przypisanej do nich wartości firmy w łącznej kwocie 2 899 tys. zł, spowodowało konieczność ujęcia na dzień bilansowy odpisu z tytułu trwałej utraty wartości dotyczącej wartości firmy w kwocie 751 tys. zł.

Wiążącą wersję stanowi dokument opublikowany w formie XHTML

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
 (dane w tys. zł)

## 8.2. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.03.2023</b>						
Wartość bilansowa brutto	16 128	3 307	5 269	322	373	25 399
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(12 036)	(3 221)	(2 386)	(322)	-	(17 965)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>4 092</b>	<b>86</b>	<b>2 883</b>	<b>-</b>	<b>373</b>	<b>7 434</b>
<b>Stan na 31.03.2022</b>						
Wartość bilansowa brutto	15 002	3 307	3 960	322	500	23 091
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(9 322)	(3 107)	(1 553)	(322)	-	(14 304)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>5 680</b>	<b>200</b>	<b>2 407</b>	<b>-</b>	<b>500</b>	<b>8 787</b>

Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 01.04.2022</b>	<b>5 680</b>	<b>200</b>	<b>2 407</b>	<b>-</b>	<b>500</b>	<b>8 787</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 081	-	1 309	-	-	2 390
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	(127)	(127)
Przyjęcie wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(2 669)	(114)	(833)	-	-	(3 616)
Przeniesienie między grupami	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.03.2023</b>	<b>4 092</b>	<b>86</b>	<b>2 883</b>	<b>-</b>	<b>373</b>	<b>7 434</b>

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
 (dane w tys. zł)

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 01.04.2021</b>	<b>4 143</b>	<b>290</b>	<b>2 754</b>	-	<b>141</b>	<b>7 328</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	4 006	26	333	-	359	4 724
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(59)	-	-	-	-	(59)
Przyjęcie wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(2 410)	(116)	(680)	-	-	(3 206)
Przeniesienie między grupami	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.03.2022</b>	<b>5 680</b>	<b>200</b>	<b>2 407</b>	-	<b>500</b>	<b>8 787</b>

### 8.3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<b>Stan na 31.03.2023</b>						
Wartość bilansowa brutto	17 579	10 185	1 964	1 903	186	31 817
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(4 749)	(7 611)	(488)	(1 650)	-	(14 498)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>12 830</b>	<b>2 574</b>	<b>1 476</b>	<b>253</b>	<b>186</b>	<b>17 319</b>
<b>Stan na 31.03.2022</b>						
Wartość bilansowa brutto	19 657	9 385	1 813	1 816	183	32 854
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(9 053)	(6 820)	(1 002)	(1 670)	-	(18 545)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>10 604</b>	<b>2 565</b>	<b>811</b>	<b>146</b>	<b>183</b>	<b>14 309</b>

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 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
<b>Stan na 31.03.2023</b>						
Wartość bilansowa brutto	14 941	-	1 776	-	-	16 717
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 211)	-	(366)	-	-	(2 577)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>12 730</b>	<b>-</b>	<b>1 410</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 140</b>
<b>Stan na 31.03.2022</b>						
Wartość bilansowa brutto	15 245	-	1 171	-	-	16 416
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(7 654)	-	(551)	-	-	(8 205)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>7 591</b>	<b>-</b>	<b>620</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 211</b>

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych.

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<b>Stan na 01.04.2022</b>	<b>10 604</b>	<b>2 565</b>	<b>811</b>	<b>146</b>	<b>183</b>	<b>14 309</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	8 485	920	1 331	210	3	10 949
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(3 709)	(4)	(196)	(4)	-	(3 913)
Przyjęcie środka trwałego	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(2 550)	(907)	(470)	(99)	-	(4 026)
<b>Stan na 31.03.2023</b>	<b>12 830</b>	<b>2 574</b>	<b>1 476</b>	<b>253</b>	<b>186</b>	<b>17 319</b>



Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 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
<b>Stan na 01.04.2022</b>	<b>7 591</b>	-	<b>620</b>	-	-	<b>8 211</b>
Zwiększenia	8 485	-	1 331	-	-	9 816
Zmniejszenia (-)	(792)	-	(71)	-	-	(863)
Amortyzacja (-)	(2 554)	-	(470)	-	-	(3 024)
<b>Stan na 31.03.2023</b>	<b>12 730</b>	-	<b>1 410</b>	-	-	<b>14 140</b>

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych.

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<b>Stan na 01.04.2021</b>	<b>11 582</b>	<b>922</b>	<b>1 068</b>	<b>244</b>	<b>2 453</b>	<b>16 269</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	4 389	16	747	67	707	5 926
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(2 476)	(18)	(800)	-	(827)	(4 121)
Przyjęcie środka trwałego	(153)	2 254	131	(82)	(2 150)	-
Amortyzacja (-)	(2 738)	(609)	(335)	(83)	-	(3 765)
<b>Stan na 31.03.2022</b>	<b>10 604</b>	<b>2 565</b>	<b>811</b>	<b>146</b>	<b>183</b>	<b>14 309</b>

W tym prawo do użytkowania.

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<b>Stan na 01.04.2021</b>	<b>6 226</b>	-	<b>129</b>	-	-	<b>6 355</b>
Zwiększenia	4 211	-	600	-	-	4 811
Zmniejszenia (-)	(62)	-	-	-	-	(62)
Amortyzacja (-)	(2 784)	-	(109)	-	-	(2 893)
<b>Stan na 31.03.2022</b>	<b>7 591</b>	-	<b>620</b>	-	-	<b>8 211</b>

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

## 9. Nieruchomości inwestycyjne

	31/03/2023	31/03/2022
<b>Stan na 01.04.2022</b>	<b>13 029</b>	<b>11 987</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	176	2 882
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia nieruchomości	(3 280)	(5 020)
Aktualizacja wartości	(1 392)	3 180
Inne zmiany*	2 916	-
<b>Stan na 31.03.2023</b>	<b>11 449</b>	<b>13 029</b>

(\*) pozycja Inne zmiany obejmuje zwiększenie stanu nieruchomości inwestycyjnych wynikające z ujęcia jako nieruchomości inwestycyjne nieruchomości dotychczas wykorzystywanych przez Grupę jako środki trwałe

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Grupy są jej własnością.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonywała przeniesienia wartości nieruchomości inwestycyjnych pomiędzy poziomami wyceny.

	Poziom 3	Wartość godziwa
Nieruchomości inwestycyjne na 31.03.2023	11 449	11 449
Nieruchomości inwestycyjne na 31.03.2022	13 029	13 029

## 10. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	31/03/2023		31/03/2022	
	Aktywa krótkoterminowe	Aktywa długoterminowe	Aktywa krótkoterminowe	Aktywa długoterminowe
Instrumenty dłużne	801	-	268	1 600
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	317	-	319	-
<b>Razem</b>	<b>1 118</b>	<b>-</b>	<b>587</b>	<b>1 600</b>

## 11. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności	31/03/2023	31/03/2022
Bankowe detaliczne	282 024	328 040
Telekomunikacyjne	193 842	127 411
Pożyczki konsumenckie	78 610	75 822
Hipoteczne	24 110	26 766
Korporacyjne	14 987	16 658
Ubezpieczeniowe	318	570
Inne	17	20
<b>Razem</b>	<b>593 908</b>	<b>575 287</b>

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

Zmiana stanu pakietów wierzytelności	01/04/2022-31/03/2023	01/04/2021-31/03/2022
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>575 287</b>	<b>628 615</b>
Zakupy pakietów wierzytelności	119 906	35 439
Sprzedaż pakietów wierzytelności	-	-
Aktualizacja wyceny	93 619	71 024
Wpływ różnic kursowych ujęty w innych całkowitych dochodach	1 375	(979)
Wpłaty od osób zadłużonych	(317 503)	(278 990)
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	121 224	120 178
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>593 908</b>	<b>575 287</b>

Wartość nominalna szacowanych przyszłych odzysków (ERC) dla przedziałów stóp dyskontowych:	31/03/2023	31/03/2022
poniżej 25%	590 597	705 562
25% - 50%	503 455	244 025
powyżej 50%	135 778	130 836

## 12. Należności i pożyczki

	31/03/2023	31/03/2022
<b>Aktywa trwałe</b>		
Należności	464	656
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 400	7 936
Pożyczki	-	29

Na dzień bilansowy odpisy obejmują pozostałe należności i składają się z następujących elementów:

- 1 341 tys. zł odpisu na zwrot kosztów sądowych związanych z windykacją sądową wierzytelności, 2 834 tys. zł na koniec okresu porównawczego,
- 596 tys. zł odpisu na należności związane z postępowaniami sądowymi wytyczonymi z powództwa Grupy, 593 tys. zł na koniec okresu porównawczego,
- 288 tys. zł odpisu na pozostałe należności, 437 tys. zł na koniec okresu porównawczego.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

## 13. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Odroczony podatek dochodowy	31/03/2023	31/03/2022 przekształcone
<b>Saldo na początek roku przed kompensatą:</b>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 131	8 102
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(10 545)	(10 305)
<b>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</b>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	6 033	(3 055)
Inne całkowite dochody (+/-)	343	(2 157)
<b>Podatek odroczone na koniec okresu przed kompensatą:</b>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 295	3 131
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(11 333)	(10 545)

	31/03/2022 przekształcone	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach	31/03/2023
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
Rzeczowe aktywa trwale - prawo do użytkowania	67	11	-	78
Nieruchomości inwestycyjne	-	28	-	28
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 004	(266)	-	738
Pozostałe rezerwy	307	121	-	428
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	286	(513)	343	116
Inne zobowiązania	744	761	-	1 505
Nierozliczone straty podatkowe	626	6 769	-	7 395
Inne aktywa	96	(89)	-	7
<b>Razem</b>	<b>3 131</b>	<b>6 821</b>	<b>343</b>	<b>10 295</b>
<b>Kompensata</b>	<b>(2 447)</b>			<b>(9 619)</b>
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>684</b>			<b>676</b>
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
Rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne	673	(85)	-	588
Nieruchomości inwestycyjne	274	(274)	-	-
Wierzytelności nabyte	7 713	(822)	-	6 891
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	-	34	-	34
Należności i pożyczki, wycena aktywów finansowych	1 771	2 042	-	3 813
Inne aktywa	114	(107)	-	7
<b>Razem</b>	<b>10 545</b>	<b>788</b>	<b>-</b>	<b>11 333</b>
<b>Kompensata</b>	<b>(2 447)</b>			<b>(9 619)</b>
<b>Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>8 098</b>			<b>1 714</b>

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
 (dane w tys. zł)

Grupa posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostkach zależnych, dlatego przy ocenie konieczności utworzenia rezerwy na podatek odroczony w tym zakresie bierze pod uwagę prawdopodobieństwo realizacji tych różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości (na bazie planów finansowych przygotowywanych na okres 3 lat). Na wartość ewentualnej rezerwy na podatek odroczony wpływa poziom zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych z jednostek zależnych do Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Poziom tych przepływów zależy m.in od:

- potrzeb płynnościowych Spółki oraz pozostałych spółek Grupy oraz od pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego dla Spółki oraz pozostałych spółek Grupy,
- planowanych nakładów na pakiety wierzytelności w poszczególnych spółkach Grupy,
- planowanych wpłat z zakupionych pakietów wierzytelności w spółkach Grupy.

W związku z powyższym, rezerwy na podatek odroczony od dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych mogą podlegać istotnym zmianom w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

Grupa korzysta ze zwolnienia zawartego w MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczony od inwestycji w jednostkach zależnych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości. Łączna wartość różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętych rezerw na prognozowane realizacje inwestycji w jednostkach zależnych w perspektywie 3 lat od dnia bilansowego na dzień 31 marca 2023 roku wynosiła 158 599 tys. zł.

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 w spółkach polskich 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 w spółkach polskich do dnia 31 marca 2019 r. Dla spółek zagranicznych Grupy zasady rozliczania strat podatkowych są zgodne z lokalnym prawem podatkowym w każdym z tych krajów.

Grupa 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.

Na skutek ponownej oceny możliwości realizacji strat i ulg podatkowych z lat ubiegłych Grupa rozpoznała w bieżącym roku obrotowym aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Odpisanie przez Grupę aktywów na stratach podatkowych w poprzednich okresach związane było z brakiem możliwości przedstawienia przez Grupę precyzyjnych prognoz dodatniego dochodu do opodatkowania uprawdzających możliwość rozliczenia aktywowanych strat. Zmiana założeń była możliwa dzięki przygotowaniu dodatkowych analiz pozwalających na precyzyjne określenie momentu odwracania się różnic przejściowych, które będą mogły być skompensowane odpowiednimi różnicami przejściowymi z tytułu aktywowanych strat i ulg podatkowych.

Straty podatkowe Grupy 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.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

Data powstania straty podatkowej	Data przedawnienia	31/03/2023	31/03/2022
31.03.2018	31.03.2023	n/d	1 862
31.03.2019	31.03.2024	96	7 336
31.03.2020	31.03.2025	2 462	3 459
31.03.2021	31.03.2026	11 046	18 738
31.03.2022	31.03.2027	3 175	14 827
31.03.2023	31.03.2028	91	n/d
<b>Nieaktywowane straty podatkowe</b>		<b>16 870</b>	<b>46 221</b>
<b>Potencjalna korzyść podatkowa</b>		<b>3 205</b>	<b>8 768</b>

Data powstania ulgi podatkowej	Data przedawnienia	31/03/2023	31/03/2022
31.03.2021	31.03.2026	364	364
31.03.2022	31.03.2027	18 527	19 302
<b>Nieaktywowane ulgi podatkowe</b>		<b>18 891</b>	<b>19 666</b>
<b>Potencjalna korzyść podatkowa</b>		<b>3 589</b>	<b>3 736</b>

## 14. 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 Grupę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 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
<b>Aktywa finansowe</b>								
<b>Aktywa trwałe</b>								
Należności i pożyczki	-	-	464	<b>464</b>	-	-	464	<b>464</b>
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	9 400	<b>9 400</b>	-	-	9 400	<b>9 400</b>
Wierzytelności nabyte	-	-	593 908	<b>593 908</b>	-	-	505 146	<b>505 146</b>
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	801	<b>801</b>	-	-	801	<b>801</b>
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - udziały lub akcje	317	-	-	<b>317</b>	-	-	317	<b>317</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	45 640	<b>45 640</b>	-	-	45 640	<b>45 640</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	258 439	<b>258 439</b>	117 449	-	141 417	<b>258 866</b>
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	11 472	<b>11 472</b>	-	-	11 472	<b>11 472</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	61 333	<b>61 333</b>	16 754	-	42 709	<b>59 463</b>
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	3 072	<b>3 072</b>	-	-	3 072	<b>3 072</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-

Wiążąca wersję sprawozdania finansowego KREDYT INKASO



Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

	Wartość bilansowa 31/03/2022				Wartość godziwa 31/03/2022			
	FVTPL	FVOCI	Amort. koszt	Łącznie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Łącznie
<b>Aktywa finansowe</b>								
<b>Aktywa trwałe</b>								
Należności i pożyczki	-	-	656	<b>656</b>	-	-	656	<b>656</b>
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	1 600	<b>1 600</b>	-	-	1 600	<b>1 600</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	2 902	-	<b>2 902</b>	-	2 902	-	<b>2 902</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	7 936	<b>7 936</b>	-	-	7 936	<b>7 936</b>
Wierzytelności nabyte	-	-	575 287	<b>575 287</b>	-	-	488 022	<b>488 022</b>
Pożyczki	-	-	29	<b>29</b>	-	-	29	<b>29</b>
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	268	<b>268</b>	-	-	268	<b>268</b>
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - udziały lub akcje	319	-	-	<b>319</b>	-	-	319	<b>319</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	98 223	<b>98 223</b>	-	-	98 223	<b>98 223</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	242 710	<b>242 710</b>	-	-	242 710	<b>242 710</b>
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	6 136	<b>6 136</b>	-	-	6 136	<b>6 136</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	128 252	<b>128 252</b>	-	-	128 252	<b>128 252</b>
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	2 479	<b>2 479</b>	-	-	2 479	<b>2 479</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	3 659	-	<b>3 659</b>	-	3 659	-	<b>3 659</b>

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

Zobowiązania z tyt. obligacji Grupa 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 narostę odsetki.

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

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

## 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31/03/2023	31/03/2022
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	45 638	98 218
Środki pieniężne w kasie	2	5
<b>Razem</b>	<b>45 640</b>	<b>98 223</b>

## 16. Kapitał własny

### 16.1. Kapitał podstawowy

	31/03/2023	31/03/2022
Liczba akcji	12 897 364	12 897 364
Wartość nominalna akcji (w zł)	1,00	1,00
<b>Kapitał podstawowy (w zł)</b>	<b>12 897 364</b>	<b>12 897 364</b>

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

### 16.2. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A.

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

	Ilość 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%
<b>Razem</b>	<b>12 897 364</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 897 364</b>	<b>100,00%</b>

(\*) 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.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

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

Na dzień bilansowy 31 marca 2023 r. oraz na Dzień Zatwierdzenia żaden z członków Zarządu, ani Rady Nadzorczej, nie posiadał akcji Spółki, ani innych uprawnień do tych akcji.

### 16.4. Pokrycie straty Jednostki Dominującej za rok 2021/2022

W dniu 30 września 2022 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym została podjęta uchwała o pokryciu straty za rok 2021/2022 w kwocie 14 221 tys. zł w całości z kapitału zapasowego Spółki.

### 16.5. 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:

	01/04/2022-31/03/2023	01/04/2021-31/03/2022 przekształcone
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
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	22 512	29 933
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,75	2,32
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,75	2,32

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

W bieżącym i w porównawczym okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej nie występowały instrumenty rozwadniające zysk na jedną akcję.

### 16.6. Różnice kursowe z przeliczenia

Na pozycję różnice kursowe z przeliczenia składają się różnice kursowe związane z przeliczeniem na złote polskie sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek.

	31/03/2023	31/03/2022
<b>Stan na początek roku</b>	<b>(5 100)</b>	<b>(2 670)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	2 963	(2 430)
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>(2 137)</b>	<b>(5 100)</b>

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

## 16.7. Zyski zatrzymane

	31/03/2023	31/03/2022 przeeksztalone
Zysk netto bieżącego okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	22 512	29 933
Zyski z lat poprzednich	197 002	153 463
<b>Razem</b>	<b>219 514</b>	<b>183 396</b>

## 16.8. Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym

	31/03/2023	31/03/2022
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka sp. k.	691	691
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	(85)	13
<b>Razem kapitał przypisany udziałom niekontrolującym</b>	<b>606</b>	<b>704</b>

	Zysk/ (strata) netto	Udział niekontrolujący na 31/03/2023	Udział w zysku/ (stracie)
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka sp. k.	2 170	n/d*	700
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	2 375	1,0%	23
<b>Razem udział w zysku/(stracie)</b>			<b>723</b>

(\*) Wspólnicy mniejszościowi (komandytariusze) w spółce Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka sp. k. mają 10% głosów, a umowa spółki definiuje szczegółowo wykonywanie praw głosu oraz podział zysku między wspólników.

	01/04/2022- 31/03/2023	01/04/2021- 31/03/2022
<b>Saldo na początek roku</b>	<b>704</b>	<b>1 003</b>
Udział w zyskach w ciągu roku	723	750
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	(187)
Dywidendy wypłacone	(840)	(862)
Inne zmiany	19	-
<b>Saldo na koniec roku</b>	<b>606</b>	<b>704</b>

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
 (dane w tys. zł)

### 16.8.1. Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka sp. k.

	31/03/2023	31/03/2022
Aktywa trwałe	51	66
Aktywa obrotowe	4 131	4 084
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 182</b>	<b>4 150</b>
Kapitał własny	3 977	3 880
Zobowiązania długoterminowe	29	6
Zobowiązania krótkoterminowe	176	264
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>205</b>	<b>270</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>4 182</b>	<b>4 150</b>
<b>Udział niekontrolujący w kapitale własnym</b>	<b>691</b>	<b>691</b>

	01/04/2022-31/03/2023	01/04/2021-31/03/2022
Przychody netto	2 629	2 653
Koszty operacyjne	(538)	(493)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(101)	38
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>1 990</b>	<b>2 198</b>
Przychody i koszty finansowe	404	101
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2 394</b>	<b>2 299</b>
Podatek dochodowy	(223)	(344)
<b>Zysk netto</b>	<b>2 171</b>	<b>1 955</b>
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>2 171</b>	<b>1 955</b>
<b>Udział niekontrolujący w zysku netto</b>	<b>700</b>	<b>700</b>

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
 (dane w tys. zł)

## 16.8.2. Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)

	31/03/2023	31/03/2022
Aktywa trwałe	4 270	3 772
Aktywa obrotowe	12 097	14 073
<b>Aktywa razem</b>	<b>16 367</b>	<b>17 845</b>
Kapitał własny	(845)	8 010
Zobowiązania długoterminowe	34	30
Zobowiązania krótkoterminowe	17 178	9 805
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>17 212</b>	<b>9 835</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>16 367</b>	<b>17 845</b>
<b>Udział niekontrolujący w kapitale własnym</b>	<b>(85)</b>	<b>13</b>

	01/04/2022-31/03/2023	01/04/2021-31/03/2022
Przychody netto	22 024	10 853
Koszty operacyjne	(11 213)	(9 103)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(5 663)	-
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>5 148</b>	<b>1 750</b>
Przychody i koszty finansowe	320	377
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>5 468</b>	<b>2 127</b>
Podatek dochodowy	(3 093)	(3 077)
<b>Zysk netto</b>	<b>2 375</b>	<b>(950)</b>
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>2 375</b>	<b>(950)</b>
<b>Udział niekontrolujący w zysku netto</b>	<b>23</b>	<b>(10)</b>

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

## 16.9. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

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

## 17. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

	31/03/2023		31/03/2022	
	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Kredyty i pożyczki, w tym:	34 303	105 180	32 649	95 264
- zobowiązania z tytułu kart kredytowych	14	-	10	-
Dłużne papiery wartościowe	27 016	153 259	95 603	147 446
<b>Razem</b>	<b>61 333</b>	<b>258 439</b>	<b>128 252</b>	<b>242 710</b>

### 17.1. Kredyty i pożyczki

Stan kredytów i pożyczek na dzień bilansowy.

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Razem
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2017-11-23	2032-12-31	12 033	28 235	<b>40 268</b>
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-05-21	2032-12-31	22 270	76 945	<b>99 215</b>
<b>Razem</b>					<b>34 303</b>	<b>105 180</b>	<b>139 483</b>

Stan kredytów i pożyczek na porównawczy dzień bilansowy.

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Razem
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2017-11-23	2031-08-31	12 167	36 790	<b>48 957</b>
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-05-21	2031-08-31	20 472	58 474	<b>78 946</b>
<b>Razem</b>					<b>32 639</b>	<b>95 264</b>	<b>127 903</b>

Termin wymagalności dla kredytów udzielonych przez ING Bank Śląski S.A. oznacza datę wygaśnięcia umowy kredytowej, przypadającą na dzień 31 grudnia 2032 r. Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciągnięcia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi 60 miesięcy.

Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ zgodnie z umowami uzupełniającymi może wykorzystać pozyskane środki z kredytu na finansowanie zakupu portfeli wierzytelności.

Zgodnie z umową bank udostępni Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ środki do wysokości 200 000 tys. zł., (w dniu 3 sierpnia 2022 r. dotychczasowy limit udostępnionych środków został podniesiony z 140 000 tys. zł do 200 000 tys. zł.).

Dostępność środków do wykorzystania w ramach powyższego limitu kredytowego jest zapewniana w okresach rocznych kończących się 31 grudnia, które są automatycznie przedłużane na kolejne roczne okresy, jeżeli ani bank, ani fundusze, nie złożą na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować dostępności linii kredytowej. Maksymalną



Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

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 2032 r.

Kredyty są nieprzysiężone i bank nie ma żadnych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych, a wniosek o wykorzystanie przyznaných limitów kredytowych wymaga uprzedniej zgody banku. Zobowiązania z tytułu kredytów są zabezpieczone – szczegóły w nocie 29.2.

## 17.2. Wyemitowane obligacje

Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego.

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótkoterminowe	Długoterminowe	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	35 320	43 867
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
<b>Razem</b>				<b>183 955</b>	<b>27 016</b>	<b>153 259</b>	<b>180 275</b>

(\*) pierwszy okres odsetkowy WIBOR 6M+5,3%

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

Data	
19 kwietnia 2022	Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii I1 o łącznej wartości nominalnej 17 010 tys. zł
26 kwietnia 2022	Grupa dokonała całkowitego przedterminowego wykupu obligacji serii F1 o wartości nominalnej 75 769 tys. zł.
28 czerwca 2022	Grupa dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 2 787 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
5 sierpnia 2022	Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii L1 o łącznej wartości nominalnej 15 679 tys. zł
16 sierpnia 2022	Grupa dokonała całkowitej spłaty obligacji serii E1 w wysokości 6 190 tys. zł
28 września 2022	Grupa dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 2 787 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
28 grudnia 2022	Grupa dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 2 787 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
28 marca 2023	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 2 787 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
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
12 lipca 2023	Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii N1 o łącznej wartości nominalnej 18 000 tys. zł

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.

W kwietniu 2023 r. Jednostka Dominująca Grupy wyemitowała obligacje serii M1 o wartości nominalnej 15 mln zł. Obligacje serii M1 zostały w dniu 14 kwietnia 2023 r. dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a pierwszy dzień notowania na rynku regulowanym został wyznaczony na dzień 18 kwietnia 2023 r.

W lipcu 2023 r. Jednostka Dominująca Grupy wyemitowała obligacje serii N1 o wartości nominalnej 18 mln zł. Obligacje serii N1 zostały w dniu 12 lipca 2023 r. dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym 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.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Wartość bilansowa
E1	WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16	6 190	6 196	-	<b>6 196</b>
F1	WIBOR 6M+4,9%	2019-04-26	2022-04-26	75 769	77 608	-	<b>77 608</b>
H1	stałe, 6%	2021-10-22	2025-10-19	3 667	75	3 420	<b>3 495</b>
J1	WIBOR 3M+4,9%	2022-03-28	2029-03-28	55 749	11 336	43 452	<b>54 788</b>
K1	WIBOR 6M+4,9%*	2022-03-28	2029-03-28	103 000	388	100 574	<b>100 962</b>
<b>Razem</b>				<b>244 375</b>	<b>95 603</b>	<b>147 446</b>	<b>243 049</b>

(\*) pierwszy okres odsetkowy WIBOR 6M+5,3%

### 17.3. Cashpool

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

W dniu 7 września 2022 roku został wprowadzony aneks nr 4 do umowy świadczenia usługi zarządzania płynnością w formie limitów dziennych wprowadzający do struktury spółkę KI Solver Sp. z o.o.

Salda w ramach cashpool prezentuje poniższa tabela:

	31/03/2023	31/03/2022
Kredyt Inkaso S.A.	(36 610)	(29 913)
Finsano S.A.	36 343	25 372
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piłus i Spółka sp.k.	3 201	2 918
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o.	(3 806)	1 623
KI Solver Sp. z o.o.	872	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 18. Zobowiązania z tytułu leasingu

	31/03/2023		31/03/2022	
	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 072	11 472	2 479	6 136
<b>Razem</b>	<b>3 072</b>	<b>11 472</b>	<b>2 479</b>	<b>6 136</b>

	Zdyskontowana wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		Niezdyskontowana wartość minimalnych opłat leasingowych	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Nie dłużej niż 1 rok	2 710	2 479	4 002	2 993
od 1 roku do 5 lat	10 535	5 884	12 567	6 231
powyżej 5 lat	1 299	252	1 405	271
<b>Razem</b>	<b>14 544</b>	<b>8 615</b>	<b>17 974</b>	<b>9 495</b>

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

## 19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – czynne

	31/03/2023	31/03/2022
Licencje i utrzymanie systemów IT	475	431
Polisy ubezpieczeniowe	354	282
Inne	971	203
<b>Razem</b>	<b>1 800</b>	<b>916</b>

## 20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – bierne

	31/03/2023	31/03/2022
Wakacje czynszowe	-	12
Koszty operacyjne	4 990	3 105
Koszty emisji obligacji	-	849
Inne	255	-
<b>Razem</b>	<b>5 245</b>	<b>3 966</b>

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

	31/03/2023	31/03/2022 przekształcone
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 626	23 450
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>15 626</b>	<b>23 450</b>
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 814	2 864
Inne zobowiązania niefinansowe	2 259	3 318
<b>Zobowiązania niefinansowe razem</b>	<b>4 073</b>	<b>6 182</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>19 699</b>	<b>29 632</b>

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

## 22. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	31/03/2023	31/03/2022
Rezerwa na świadczenia pracownicze	5 462	7 289
Nadpłaty klientów	646	669
Inne rezerwy	5 249	514
<b>Razem</b>	<b>11 357</b>	<b>8 472</b>

(\*) Na dzień 31.03.2023 r. pozycja Inne rezerwy obejmuje w szczególności rezerwę utworzoną w związku z kontrolą podatkową w spółce KI RUS w kwocie 4,5 mln zł.

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Nadpłaty klientów	Inne rezerwy	Razem
<b>Stan na 01.04.2022</b>	<b>7 289</b>	<b>669</b>	<b>514</b>	<b>8 472</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	2 804	-	4 736	7 540
Wykorzystanie rezerw (-)	(3 589)	(23)	-	(3 612)
Rozwiązanie rezerw (-)	(1 043)	-	-	(1 043)
<b>Stan na 31.03.2023</b>	<b>5 461</b>	<b>646</b>	<b>5 250</b>	<b>11 357</b>

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Nadpłaty klientów	Inne rezerwy	Razem
<b>Stan na 01.04.2021</b>	<b>3 584</b>	<b>520</b>	<b>680</b>	<b>4 784</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	5 144	149	-	5 293
Wykorzystanie rezerw (-)	(1 153)	-	-	(1 153)
Rozwiązanie rezerw (-)	(286)	-	(166)	(452)
<b>Stan na 31.03.2022</b>	<b>7 289</b>	<b>669</b>	<b>514</b>	<b>8 472</b>

## 23. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu sytuacji finansowej	Wartość zakupionych pakietów w okresie 01/04/2022-31/03/2023	Płatność za pakiety zakupione w okresie 01/04/2021-31/03/2022	Wartość zakupionych pakietów w okresie 01/04/2022-31/03/2023 opłaconych po dacie bilansowej	Prezentacja w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety		(119 906)	(12 600)	-	(132 506)
Zmiana stanu zobowiązań	(10 403)	-	12 600	-	2 197

## 24. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Nadrzędnym celem zarządzania ryzykiem w Grupie jest zapewnienie odpowiedniego zarządzania wszystkimi rodzajami ryzyka związanymi z prowadzoną działalnością. Grupa zarządza ryzykiem poprzez identyfikację, pomiar, ocenę, kontrolę, prognozowanie i monitorowanie ryzyka, raportowanie oraz działania zaradcze. Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A. stale monitoruje oraz zarządza ryzykiem finansowym w celu minimalizacji ryzyka wystąpienia zdarzeń mogących mieć negatywny wpływ na działalność organizacji. Grupa zarządza następującymi ryzykami:

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

### 24.1. Ryzyko kredytowe

Działalność Grupy Kapitałowej związana jest z przejmowaniem ryzyka kredytowego od zbywców wierzytelności (pierwotnych wierzycieli). Wierzytelności te w całości podlegają ryzyku kredytowemu, w związku z czym właściwe zarządzanie tym rodzajem ryzyka jest kluczowym elementem w prowadzeniu działalności.

Ryzykiem kredytowym Grupa 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, Grupa 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 Grupa 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 Grupy 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 Grupę 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 Grupa posiada doświadczenie oraz rozwinięte metody analityczne umożliwiające oszacowanie takiego ryzyka. Na dzień nabycia portfela wierzytelności Grupa 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 Grupa 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 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. Grupa prognozuje przyszłe przepływy pieniężne z portfeli wierzytelności w okresie do 180 miesięcy.

Grupa 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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

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).

	31/03/2023	31/03/2022
<b>Aktywa trwałe</b>		
Należności i pożyczki	464	656
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	1 600
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 400	7 936
Pożyczki	-	29
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 118	587
Wierzytelności nabyte	593 908	575 287
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 640	98 223
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>	<b>650 530</b>	<b>684 318</b>

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
<b>Aktywa trwałe</b>								
Należności i pożyczki	464	464	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>								
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 400	8 811	312	3	-	-	59	215
<b>Razem</b>	<b>9 864</b>	<b>9 275</b>	<b>312</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59</b>	<b>215</b>

## 24.2. Ryzyko płynności

Potrzeby inwestycyjne Grupy, w tym wydatki na zakupy pakietów wierzytelności, finansowane są zarówno z kapitałów własnych, jak i ze środków pochodzących z finansowania dłużnego, którego źródłem są emisje obligacji oraz kredyty bankowe. W przypadku pogorszenia się płynności finansowej Grupy 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, Grupa 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 Grupa 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 wynikających ze zobowiązań i aktywów finansowych Grupy na dzień 31 marca 2023 r., w podziale według terminu zapadalności.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

	Razem	do 1 miesiąca	od 2 do 3 miesięcy	od 4 do 12 miesięcy	od 1 do 2 lat	powyżej 2 lat
<b>Aktywa finansowe</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>						
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
Należności długoterminowe	464	-	-	-	-	464
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 400	9 400	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte*	1 229 829	18 498	38 711	174 432	192 644	805 544
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 118	-	-	801	-	317
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 640	45 640	-	-	-	-
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>1 286 451</b>	<b>73 538</b>	<b>38 711</b>	<b>175 233</b>	<b>192 644</b>	<b>806 325</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Dłużne papiery wartościowe - kapitał	183 955	-	2 787	22 741	22 741	135 686
Kredyty i pożyczki - kapitał	139 554	-	10 523	31 568	42 090	55 373
Dłużne papiery wartościowe - odsetki	70 814	504	1 826	18 280	17 752	32 452
Kredyty i pożyczki - odsetki	28 151	-	3 723	9 541	8 738	6 149
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 699	19 699	-	-	-	-
Leasing	17 974	339	678	2 984	3 852	10 121
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>460 147</b>	<b>20 542</b>	<b>19 537</b>	<b>85 114</b>	<b>95 173</b>	<b>239 781</b>
<b>Luka płynności</b>	<b>826 304</b>	<b>52 996</b>	<b>19 174</b>	<b>90 119</b>	<b>97 471</b>	<b>566 544</b>
<b>Skumulowana luka płynności</b>		<b>52 996</b>	<b>72 170</b>	<b>162 289</b>	<b>259 760</b>	<b>826 304</b>

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

W okresie sprawozdawczym, podobnie jak w poprzednich okresach, wszystkie zobowiązania Grupy były obsługiwane terminowo. Otrzymywane wpływy z wierzytelności przekładają się na stabilny i systematyczny napływ środków pieniężnych.

### 24.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Grupy:

- środków pieniężnych,
- wyemitowanych obligacji i otrzymanych kredytów,
- 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 Grupy jest nieznaczny. Istotne dla Grupy ryzyko stopy procentowej związane jest z wyemitowanymi obligacjami oraz otrzymanymi kredytami. Poniżej prezentujemy analizę wrażliwości na zmiany stopy procentowej dla tej grupy instrumentów finansowych.

Grupa emituje obligacje oparte przede wszystkim o zmienne oprocentowanie (w oparciu o WIBOR 6M i WIBOR 3M). Ewentualna zmiana stopy procentowej może wpłynąć na wartość wypłacanych odsetek.

Realizując przyjętą strategię zabezpieczania się przed ryzykiem zmiennej stopy procentowej, Grupa zawarła w poprzednich okresach transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS) o wartości nominalnej 600 milionów złotych.



Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

Celem zawarcia transakcji zabezpieczającej było uzyskanie profilu finansowania o stałej stopie procentowej w okresie zabezpieczenia. Na dzień bilansowy Grupa nie posiada aktywnych instrumentów zabezpieczających.

	31/03/2023	31/03/2022
Kredyty i pożyczki	139 483	127 913
Dłużne papiery wartościowe*	176 725	239 554
<b>Razem</b>	<b>316 208</b>	<b>367 467</b>
Efekt zabezpieczenia	-	(600 000)
<b>Ekspozycja na ryzyko zmiennej stopy procentowej</b>	<b>316 208</b>	<b>(232 533)</b>

(\*) nie uwzględnia serii obligacji opartej o stałą stopę procentową

Zmiana o 300 punktów bazowych w stopie procentowej zwiększyłaby (zmniejszyłaby) kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem bieżącego okresu o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza 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.
<b>31/03/2023</b>		
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(9 705)	9 705

## 24.4. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada otwartych powiązań zabezpieczających. W bieżącym roku obrotowym zamknięte zostały transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS), w ramach których Grupa płaciła stopę stałą, a otrzymywała stopę zmienną.

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

- płaciła odsetki od nominału transakcji w oparciu o stopę stałą,
- otrzymywała odsetki od nominału transakcji w oparciu o zmienną stopę referencyjną.

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

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

Grupa wyznaczyła jako pozycją zabezpieczaną zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji oraz kredytu w ING Banku Śląskim S.A. Grupa dokonywała oceny powiązania ekonomicznego prospektywnie, z częstotliwością wskazaną w dokumencie ustanowienia powiązania.

Instrument	Nominał	Kurs zawarcia (stopa stała)	Aktywa	Zobowiązania	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiany wartości godziwej
IRS	200 000	2,41%	-	-	Pochodne instrumenty finansowe	1 959
IRS	200 000	2,28%	-	-	Pochodne instrumenty finansowe	1 701
IRS	200 000	1,96%	-	-	Pochodne instrumenty finansowe	(2 902)
		<b>Razem</b>	-	-		<b>758</b>

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

### Wpływ instrumentów zabezpieczających na sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy w okresie sprawozdawczym

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

	01/04/2022-31/03/2023	01/04/2021-31/03/2022
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających ujęte w rachunku przepływów pieniężnych	(676)	11 761
Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	4 668	3 199
Nieefektywna część zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat	(3 234)	9 105
<b>Razem</b>	<b>758</b>	<b>24 065</b>

	01/04/2022-31/03/2023	01/04/2021-31/03/2022
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>1 468</b>	<b>(7 728)</b>
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	4 668	3 199
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	(6 479)	8 154
Podatek dochodowy	343	(2 157)
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>1 468</b>

## 24.5. Ryzyko rynkowe: ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z należności i zobowiązań krótkoterminowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz wydatków inwestycyjnych. Poniższa tabela przedstawia na dzień bilansowy ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe wobec poszczególnych walut wyrażone w złotych polskich.

	RON w PLN	RUB w PLN	EUR w PLN	Inne waluty	Razem w PLN
Należności krótkoterminowe	38 969	8 856	2 736	2 310	<b>52 871</b>
Środki pieniężne	6	-	369	53	<b>428</b>
Wierzytelności nabyte	43 157	45	-	-	<b>43 202</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	(4 014)	(26)	(51)	(6)	<b>(4 097)</b>
<b>Razem</b>	<b>78 118</b>	<b>8 875</b>	<b>3 054</b>	<b>2 357</b>	<b>92 404</b>

Ekspozycja aktywów netto w spółkach zagranicznych na ryzyko walutowe wobec poszczególnych walut wyrażone w złotych polskich na dzień bilansowy.

	RON w PLN	BGN w PLN	RUB w PLN	EUR w PLN	Razem w PLN
Aktywa netto w spółkach zagranicznych	2 084	33 956	(845)	(2 938)	32 257

Analiza wpływu potencjalnej zmiany wartości księgowych składników aktywów 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.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

(kwoty w wartościach bezwzględnych)	zmiana kursu	wynik finansowy brutto	kapitał własny - różnice kursowe z przeliczenia
RON/PLN	+/-1%	781	21
BGN/PLN	+/-1%	-	340
RUB/PLN	+/-1%	89	8
EUR/PLN	+/-1%	31	29

## 25. Zarządzanie kapitałem

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

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

Zadłużenie finansowe netto jest obliczane jako zadłużenie finansowe pomniejszone o środki pieniężne. Zadłużenie finansowe definiowane jest jako zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania oraz 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 wskaźnika skonsolidowanego zadłużenia finansowego netto/ skonsolidowane kapitały własne została przedstawiona poniżej.

	31/03/2023	31/03/2022
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	319 772	370 962
Leasing	14 544	8 615
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(45 640)	(98 223)
<b>Zadłużenie finansowe netto</b>	<b>288 676</b>	<b>281 354</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>323 037</b>	<b>299 056</b>
<b>Wskaźnik zadłużenie finansowe netto/ kapitały własne</b>	<b>0,89</b>	<b>0,94</b>

## 26. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

### 26.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

#### 26.1.1. Transakcje handlowe

Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi:

	01/04/2022-31/03/2023		01/04/2021-31/03/2022	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
Koszty usług doradczych				
WPEF VI HOLDING V B.V.	-	282	-	276
<b>Razem (kwoty netto)</b>	<b>-</b>	<b>282</b>	<b>-</b>	<b>276</b>

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. Koszt usług doradczych wynikających z umowy to 60 tys. EUR rocznie. Na podstawie umowy na liście osób oddelegowanych do wykonywania czynności doradczych i otrzymywania informacji poufnych znajduje się między innymi Pan Daniel Dąbrowski, członek Rady Nadzorczej.

## 26.2. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły.

## 26.3. Transakcje z kluczowym personelem

### 26.3.1. Wynagrodzenie Zarządu

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Spółki, w jednostce dominującej i podmiotach podporządkowanych w Grupie Kapitałowej.

	01/04/2022-31/03/2023	01/04/2021-31/03/2022
Wynagrodzenie zasadnicze/kontrakt menadżerski (brutto)	4 544	3 692
Pozostałe - świadczenia medyczne i inne	328	116
<b>Razem</b>	<b>4 872</b>	<b>3 808</b>

### 26.3.2. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	01/04/2022-31/03/2023	01/04/2021-31/03/2022
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	470	389
<b>Razem</b>	<b>470</b>	<b>389</b>

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.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

- 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 2022 roku 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.

## 27. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

	31/03/2023		31/03/2022	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym	538	542	531	537
Zatrudnienie na dzień bilansowy	542	547	534	537

## 28. Wynagrodzenie audytorów

Wynagrodzenie należne za rok obrotowy kończący się dnia:	31/03/2023	31/03/2022
Przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	54	93
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	148	201
<b>Sprawozdania skonsolidowane</b>	<b>202</b>	<b>294</b>
Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	69	34
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	101	71
<b>Sprawozdania jednostkowe</b>	<b>170</b>	<b>105</b>
<b>Usługi dodatkowe</b>	<b>14</b>	<b>52</b>
<b>Razem</b>	<b>386</b>	<b>451</b>

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

### 29.1. 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.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

Koszty umorzeń egzekucji stanowią obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych (wszcęcie egzekucji), ale ich wystąpienie lub nie, zależy od niepewnych przyszłych zdarzeń, pozostających poza kontrolą Grupy. Na potrzeby oszacowania zobowiązania warunkowego dotyczącego kosztów umorzeń egzekucji, Grupa 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 wpływ 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:

	<b>31/03/2023</b>
Zobowiązania warunkowe - koszty umorzeń egzekucji	39 496
<b>Razem</b>	<b>39 496</b>

## 29.2. Zabezpieczenia umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A.

Na podstawie:

- (i) umowy kredytowej z dnia 23 listopada 2017 r. wraz z umowami uzupełniającymi nr 1 z dnia 21 maja 2018 r. ,nr 2 z dnia 14 września 2018 r. oraz nr 3 z dnia 27 listopada 2019 r. podpisanymi przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso II NSFIZ z ING Bank Śląski S.A., oraz
- (ii) umowy kredytowej z dnia 21 maja 2018 r. wraz z umowami uzupełniającymi nr 1 z dnia 15 września 2018 r. oraz nr 2 z dnia 27 listopada 2019 r. podpisanej przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso I NSFIZ z ING Bank Śląski S.A.,

Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ ustanowiło na rzecz Banku zabezpieczenia w drodze warunkowego przelewu wierzytelności stanowiących zabezpieczenie na podstawie warunkowej umowy przelewu wierzytelności z tytułu określonych umów handlowych, tak aby łączna wartość zabezpieczenia stanowiła nie mniej niż 150% wysokości wykorzystanego limitu kredytowego przez każdą z tych jednostek zależnych.

Powyższe umowy kredytowe zostały łącznie zastąpione treścią Umowy Uzupełniającej nr 3 z dnia 31 grudnia 2020 roku oraz późniejszymi Umowami Uzupełniającymi nr 4 z dnia 22 marca 2022 roku, nr 5 z dnia 15 kwietnia 2022 roku oraz nr 6 z dnia 3 sierpnia 2022 roku, które stanowią, między innymi, że Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ dokonały na rzecz Banku zabezpieczenia udzielonego kredytu w drodze warunkowego przelewu wierzytelności, na podstawie i zgodnie z warunkowymi umowami przelewu wierzytelności z tytułu określonych umów handlowych w taki sposób, aby łączna wartość wierzytelności stanowiących zabezpieczenie stanowiła nie mniej niż 150% wysokości wykorzystanego limitu kredytu. Na dzień bilansowy wymagany poziom zabezpieczenia wynosi dla Kredyt Inkaso I NS FIZ: 148 877 tys. złotych, dla Kredyt Inkaso II NS FIZ 60 453 tys. złotych.

## 29.3. 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 154,5 mln złotych.

## 29.4. Zakup pakietów wierzytelności

W dniu 20 grudnia 2022 r. fundusz z Grupy zawarł umowę zakupu wierzytelności z tytułu usług telekomunikacyjnych w formie sześciu transz z pierwszą transzą zakupioną w dniu 20 grudnia 2022 r. Umowa przewiduje, że Grupa bezwarunkowo nabędzie przedstawione wierzytelności spełniające kryteria określone w umowie. Maksymalna wartość nabytych pakietów została ustalona na ponad 77 mln zł.

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

### 30.1. Postępowania sądowe i egzekucyjne

Model działalności Grupy zakłada zakupy pakietów wierzytelności wynikających ze sprzedaży usług powszechnych (zwykle od kilku tysięcy do nawet kilkudziesięciu tysięcy wierzytelności w pakiecie) oraz dochodzenie ich zapłaty na drodze sądowej. Działalność Grupy 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 Grupa, wynikające z:

- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciwy, tj.: (i) uchwały Nr 12/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. i jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ii) uchwały Nr 13/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iii) uchwały Nr 15/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iv) uchwały Nr 16/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (v) uchwały Nr 17/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vi) uchwały Nr 18/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vii) uchwały Nr 19/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (viii) uchwały Nr 20/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ix) uchwały Nr 21/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (x) uchwały Nr 22/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r. (raport bieżący nr 93/2016), (xi) uchwały nr 7/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xii) uchwały nr 8/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xiii) uchwały nr 9/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xiv) uchwały nr 14/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r., (xv) uchwały nr 15/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. (raport bieżący 65/2017). (xvi) uchwały nr 4/2018 w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r., (xvii) uchwały nr 5/2018 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r., (xviii) uchwały nr 6/2018 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r. (raport bieżący nr 56/2018. W dniu 14 maja 2021 r. Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o umorzeniu postępowania w zakresie uchwały 15/2016 oraz 7/2017 ze względu na bezprzedmiotowość dalszego prowadzenia Postępowania w sprawie tych uchwał, wobec faktu podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwały nr 17/2020 z dnia 27 listopada 2020 r. w sprawie zmiany uchwał o udzieleniu absolutorium byłemu ww. Członkowi Zarządu, z mocy której to uchwały absolutoria udzielone mu za wskazane wyżej okresy zostały cofnięte;
- 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 podatkowych. Kredyt Inkaso S.A. uznaje powództwo BEST S.A. za bezzasadne, o czym informowano w raporcie bieżącym nr 8/2019;



- pozwu Best S.A. z 28 czerwca 2019 r. o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie uchwały nr 4/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso S.A. podjętej 30 maja 2019 r. w sprawie wyrażenia zgody na transakcje powodujące obciążenie aktywów spółki lub innych podmiotów z grupy kapitałowej Spółki w związku z emisją przez Spółkę obligacji serii F1. Spółka uznaje żądanie zawarte w pozwie za bezzasadne i wraz z pełnomocnikiem czynnie przeciwstawia się im w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 34/2019);
- wniosku Best S.A. o wyznaczenie łącznie spółek Rödl Kancelaria Prawna sp. k. oraz Roedl Audit sp. z o.o. jako rewidenta ds. szczególnych. Spółka, jak również jej Rada Nadzorcza, uznaje ww. wniosek za bezzasadny i czynnie uczestniczy w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 40/2022, nr 66/2022, nr 3/2023 oraz nr 4/2023);
- pozwu Johna Harvey'a van Kannela przeciwko Spółce o ustalenie istnienia uchwały w sprawie odwołania Macieja Jerzego Szymańskiego z Zarządu Spółki oraz (ii) stwierdzenia 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 o udzielenie zabezpieczenia w niniejszej sprawie został prawomocnie oddalony w całości, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2021 z dnia 29 kwietnia 2021 r. Spółka uznaje żądania zawarte w pozwie za całkowicie bezzasadne i zamierza przeciwstawiać się im, czynnie uczestnicząc w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 26/2021). BEST Capital FIZAN występuje w tej sprawie jako interwenient uboczny po stronie powoda;
- Sprawa wynikająca z drugiego pozwu Johna Harvey'a van Kannela 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, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 31/2021 z dnia 23 sierpnia 2021 r. 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);
- Pozwu przeciwko pozwanym solidarnie: Best S.A. oraz Panu Krzysztofowi Borusowskiemu o zasądzenie solidarnie od Pozwanych na rzecz Spółki kwoty w 60 734 500 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty, zasądzenie od Pozwanych solidarnie na rzecz Spółki zwrotu kosztów procesu, według norm przepisanych, o ile na ostatniej rozprawie nie zostanie złożone zestawienie kosztów. Żądana kwota wynika z roszczenia Spółki wobec Pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Pozwanych nieprawdziwych i pomawiających informacji: dotyczących Zarządu Spółki, rzekomych nieprawidłowości w Spółce, rzekomego fałszowania sprawozdań finansowych i braku umocowania Zarządu Spółki do działania w jej imieniu, co zdaniem Spółki stanowiło bezpośrednią przyczynę wypowiedzenia przez 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”), AGIO Wierzytelności Plus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP NS FIZ”) oraz AGIO Wierzytelności Plus 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP 2 NS FIZ”) zawartych ze Spółką umów zlecenia zarządzania portfelami wierzytelności oraz umów o obsługę prawną. Kwota roszczenia stanowi sumę rzeczywistych strat poniesionych przez Spółkę oraz szacowanych utraconych przez nią korzyści w latach przyszłych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 57/2016 z dnia 10 sierpnia 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 przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 12 sierpnia 2016 r.;
- pozwu Spółki 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 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 ostatniemu z Pozwanych do dnia zapłaty oraz 44.000 zł tytułem zwrotu kosztów wykonania tłumaczeń przysięgłych pozwu oraz części załączników do pozwu wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu ostatniemu z Pozwanych do dnia zapłaty. Spółka wraz z pozwem wnosiła o zabezpieczenie powyższych roszczeń (raport bieżący nr 13/2020). Wniosek Spółki o 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;
- pozwu dwóch członków Rady Nadzorczej 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);
- pozwu dwóch członków Rady Nadzorczej 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. 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. Spółka zamierza czynnie uczestniczyć w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 36/2022).

## 30.2. Postępowania podatkowe

Spółka Kredyt Inkaso S.A. w dniu 30 września 2013 r. zawarła Umowę o subpartycypację z Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. (dalej odpowiednio: „Umowa” i „Subpartycypant”). Konsekwencje podatkowe zawarcia Umowy obejmowały lata podatkowe od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. oraz od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r. Przedmiotem Umowy było nabycie przez Subpartycypanta wyłącznego prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności rozumianych jako wpływy ze spłat na poczet wierzytelności oraz obciążenia z tytułu kosztów i wydatków. Spółka Kredyt Inkaso S.A. na podstawie Umowy dokonała przeniesienia na Subpartycypanta wyłącznego prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności wchodzących w skład portfela wierzytelności, na który składały się wierzytelności wyszczególnione w załączniku do Umowy (dalej: „Portfel Wierzytelności”). W zamian za przeniesienie prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności Subpartycypant zobowiązał się zapłacić Kredyt Inkaso S.A. cenę. Cena została uregulowana przez Subpartycypanta w dniu 13 czerwca 2014 r.

Spółka Kredyt Inkaso S.A. w dniu 12 kwietnia 2016 r. wystąpiła z wnioskiem o wydanie w tym zakresie interpretacji indywidualnej. W wydanej na skutek wniosku Kredyt Inkaso S.A. interpretacji indywidualnej Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z 21 lipca 2016 r. o sygn. IPPB3/4510-418/16-3/JBB (dalej: „Interpretacja”) wskazano, że: „Kredyt Inkaso S.A. powinna więc rozpoznać przychód podatkowy z tytułu ceny na zasadzie kasowej, tj. w dniu otrzymania płatności – w omawianym przypadku w dniu uregulowania Ceny poprzez jej potrącenie ze zobowiązaniem Kredyt Inkaso S.A. z tytułu ceny objęcia obligacji wyemitowanych przez Subpartycypanta. (...) Z kolei dokonując przekazania na rzecz Subpartycypanta, zgodnie z warunkami umowy o subpartycypację, kwot stanowiących pożyczki z wierzytelności, Kredyt Inkaso S.A. będzie uprawniona do uznania przekazanych kwot za koszty uzyskania przychodów i ujęcia ich w rachunku podatkowym w momencie poniesienia”, - „nieprawidłowe jest stanowisko Kredyt Inkaso S.A. zakładające brak wykazania przychodu z tytułu spłat wierzytelności (nabytych uprzednio od pierwotnego wierzyciela) (...). Nie można zgodzić się ze Kredyt Inkaso S.A., że wyłączenie z bilansu przedmiotowych wierzytelności może przesądzać o podatkowej kwalifikacji danego przysporzenia majątkowego”, - „Omawiane wydatki, tj. cena nabycia oraz Bezpośrednie Wydatki Windykacyjne, które zostały poniesione przez Spółkę do momentu zawarcia umowy o subpartycypację są bezpośrednio związane z wierzytelnościami (ich nabyciem i dochodzeniem) będącymi przedmiotem umowy o subpartycypację, a nie ze zdarzeniem jakim jest przekazanie Subpartycypantowi praw do przepływów pieniężnych z wierzytelności. (...) A zatem wydatki te będą stanowić koszty uzyskania przychodów o charakterze bezpośrednim, w momencie dokonywania spłat tych wierzytelności przez dłużników lub zbycia wierzytelności”.

Po doręczeniu Interpretacji, Spółka Kredyt Inkaso S.A. postanowiła zastosować się do Interpretacji, co skutkowało koniecznością złożenia korekt zeznań podatkowych CIT-8 podatkowych za lata podatkowe: od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., od 01 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. oraz od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r. oraz uiszczeniem podatku dochodowego od osób prawnych z odsetkami. Jednocześnie pismem z dnia 17 października 2016 r. Spółka złożyła skargę na interpretację indywidualną do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (dalej: „WSA”). Wyrokiem z dnia 22 listopada 2017 r. WSA uchylił interpretację (sygn. akt III SA/Wa 3503/16, dalej: „Orzeczenie WSA”). Organ podatkowy wniósł w terminie skargę kasacyjną i sprawa została skierowana do Naczelnego Sądu Administracyjnego (dalej: „NSA”). Wyrokiem z dnia 8 października 2020 r. (sygn. akt II FSK 1615/18) NSA uchylił Orzeczenie WSA i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez WSA. Wyrokiem z dnia 27 kwietnia 2021 r. WSA uchylił interpretację (sygn. akt III SA/Wa 597/21, dalej: „Drugie Orzeczenie WSA”). W dniu 22 czerwca 2021 r. Spółka Kredyt Inkaso S.A. otrzymała pisemne uzasadnienie Drugiego Orzeczenia WSA. Jego treść merytoryczna potwierdza prawidłowość stanowiska zaprezentowanego przez Spółkę we wniosku o wydanie Interpretacji. Niezależnie od powyższego, Spółka podtrzymuje zarzuty naruszenia przepisów postępowania w toku wydania Interpretacji opisane szczegółowo w skardze z dnia 17 października 2016 r. W związku z powyższym w dniu 22 lipca 2021 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną do NSA od Drugiego Orzeczenia WSA. Ponadto, w dniu 11 sierpnia 2021 r. Spółce doręczono odpis skargi kasacyjnej do NSA Organu podatkowego od Drugiego Orzeczenia WSA. Wyrokiem z dnia 10 grudnia 2021 r. (sygn. akt II FSK 1143/21) NSA uchylił Drugie Orzeczenie WSA z przyczyn proceduralnych i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez WSA. Wyrokiem z dnia 27 kwietnia 2022 r. WSA oddalił skargę Spółki Kredyt Inkaso S.A. (sygn. akt III SA/Wa 485/22, dalej: „Trzecie Orzeczenie WSA”). W dniu 09 czerwca 2022 r. Spółka Kredyt Inkaso S.A. otrzymała pisemne uzasadnienie Trzeciego Orzeczenia WSA. Jego treść merytoryczna potwierdza, że Organ podatkowy wydając Interpretację naruszył zasadę wydawania interpretacji indywidualnej wyłącznie na podstawie i w granicach wniosku o jej wydanie. Naruszenie to jednak w ocenie WSA nie miało wpływu na wynik sprawy. Natomiast odnosząc się do podstawowej kwestii spornej w sprawie (tj. daty rozpoznania przychodu podatkowego z tytułu ceny omawianej umowy subpartycypacji) WSA podkreślił, że NSA uchylając Drugie Orzeczenie WSA w żaden sposób nie przesądził powyższej kwestii pozostawiając ją do oceny WSA. Oddalając skargę WSA wskazał także, że nie podziela stanowiska NSA w podobnej sprawie (sygn. akt II FSK 3299/17) zasadniczo potwierdzającego stanowisko Spółki Kredyt Inkaso S.A. W związku z tym ten wyrok NSA nie znajdował zastosowania w niniejszej sprawie w ocenie WSA. Spółka Kredyt Inkaso S.A. po dokonaniu analizy Trzeciego Orzeczenia WSA złożyła w dniu 11 lipca 2022 r. skargę kasacyjną do NSA.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

W skardze Spółka podniosła zarzuty naruszenia przepisów prawa materialnego, oparte w szczególności na stanowisku merytorycznym NSA w podobnej sprawie (sygn. akt II FSK 3299/17), oraz zarzuty naruszenia przepisów postępowania, w tym obejmujące konieczność przestrzegania zasady wydawania interpretacji indywidualnej wyłącznie na podstawie i w granicach wniosku o jej wydanie. Ponadto, w dniu 10 sierpnia 2022 r. Spółce doręczono odpowiedź Organu podatkowego na złożoną skargę kasacyjną, w której wniesiono o oddalenie skargi kasacyjnej Spółki.

Skarga kasacyjna Spółki została oddalona przez NSA wyrokiem z dnia 8 listopada 2022 r. Przedmiotowe rozstrzygnięcie NSA oznacza zakończenie sporu w zakresie prawidłowości stanowiska Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie zawartego w zaskarżonej przez Kredyt Inkaso S.A. Interpretacji. Wskazać należy, że po doręczeniu Interpretacji, Spółka Kredyt Inkaso S.A. postanowiła zastosować się do Interpretacji, co skutkowało koniecznością złożenia w 2016 roku korekt zeznań podatkowych CIT-8 podatkowych za lata podatkowe: od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. oraz od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r. oraz uiszczeniem podatku dochodowego od osób prawnych z odsetkami. W związku z tym przedmiotowe rozstrzygnięcie NSA nie spowodowało konieczności dokonania przez Kredyt Inkaso S.A. korekty rozliczeń w podatku dochodowym od osób prawnych, a rozliczenia w podatku dochodowym od osób prawnych Spółki zgodne są ze stanowiskiem Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie zawartym w Interpretacji.

W dniu 29 grudnia 2022 roku do spółki Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC) („KI RUS”) wpłynęło zawiadomienie o wszczęciu kontroli ze strony Międzyokręgowego Inspektoratu Federalnej Służby Podatkowej. Przedmiotem kontroli były wszystkie podatki i opłaty oraz składki ubezpieczeniowe za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2021 r. W dniu 22 czerwca 2023 r. wydany został protokół z wyżej wymienionej kontroli podatkowej, w którym zakwestionowane zostały rozliczenia pomiędzy KI RUS oraz Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Societe Anonyme (dalej: „KI LUX”) z tytułu umów cesji wierzytelności zawartych pomiędzy spółkami w dniach 16 maja 2014 r. i 2 lipca 2014 r. oraz umowy agencyjnej z dnia 5 maja 2014 r.

W protokole z kontroli podatkowej zostały wskazane następujące kwoty zaległości:

- 19 443 349 rubli z tytułu zaniżenia podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2019-2021 plus grzywna według stawki 40%, której wysokość obliczona przez spółkę wynosi 7 777 341 rubli,
- 28 650 930 rubli z tytułu niepobrania przez płatnika podatku u źródła od wypłat do KI LUX plus grzywna według stawki 20%, której wysokość obliczona przez spółkę wynosi 5 730 186 rubli, oraz

nadpłata w podatku od wartości dodanej za lata 2019-2021 w wysokości 2 330 579 rubli.

KI RUS jest na etapie analizy treści zarzutów podniesionych w protokole z kontroli i korzysta z pomocy lokalnych doradców podatkowych i prawnych. KI RUS nie podjęła do dnia dzisiejszego decyzji w sprawie strategii procesowej w związku z otrzymanym protokołem. Niezależnie od podejmowanych kroków prawnych, na dzień 31 marca 2023 roku Grupa utworzyła rezerwę na pokrycie podniesionych zarzutów w kwocie 79 800 499,28 rubli, co po kursie z dnia 31 marca 2023 roku jest równoważne kwocie 4 476 808,01 zł.

### 30.3. Postępowanie kontrolne

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne kontrole lub postępowania.

## 31. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- W dniu 4 kwietnia 2023 r. Zarząd Jednostki Dominującej podpisał umowę z doradcą transakcyjnym, tj. Ipopema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, który wraz z innymi doradcami wesprze Zarząd w przeprowadzeniu przeglądu strategicznego. Podpisując umowę Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych.
- W kwietniu 2023 r. Jednostka Dominująca Grupy wyemitowała obligacje serii M1 o wartości nominalnej 15 mln zł. Obligacje serii M1 zostały w dniu 14 kwietnia 2023 r. dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a pierwszy dzień notowania na rynku regulowanym został wyznaczony na dzień 18 kwietnia 2023 r.
- 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 449.170,39 PLN. 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 złoży 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 przyznanych 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.

- W dniu 29 czerwca 2023 r. jednostka Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso zawarła z Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu umowę przelewu wierzytelności w ramach transakcji sekurytyzacji o wartości nominalnej ok. 123 mln zł. Pakiet obejmuje niezabezpieczone wierzytelności z tytułu czynności bankowych dokonanych przez Bank z osobami fizycznymi lub osobami prawnymi.
- W lipcu 2023 r. Jednostka Dominująca Grupy wyemitowała obligacje serii N1 o wartości nominalnej 18 mln zł. Obligacje serii N1 zostały w dniu 12 lipca 2023 r. dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

### 32.1. Inwazja Rosji na Ukrainę

W dniu 24 lutego 2022 r. wojska Federacji Rosyjskiej wkroczyły na terytorium Ukrainy rozpoczynając działania wojenne w tym regionie. W okresie sprawozdawczym sytuacja wojenna nie miała dalszych istotnych, negatywnych skutków ponad te uwzględnione w rocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 marca 2022 r. Bezprecedensowy charakter wojny o tej skali w najnowszej historii otoczenia Polski, jak również związane z nią szczególne warunki dotyczące zmienności otoczenia gospodarczego, skutkują dużą dozą niepewności w przygotowywanych prognozach. W zakresie spółki zależnej Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC) Grupa podtrzymuje wszystkie założenia przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 marca 2022 r. opublikowanym w dniu 30 czerwca 2022 r., w szczególności w zakresie kontynuacji działalności i wyceny aktywów, niemniej jednak założenia te, w szczególności w zakresie wyceny portfeli wierzytelności, mogą ulec zmianie w przyszłości.

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

W dniu 30 września 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Kredyt Inkaso S.A. przegłosowało uchwałę nr 20/2022 w sprawie zwrócenia się z wnioskiem do Zarządu Spółki o rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki, o następującej treści:

*Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała co następuje:*

§1

*Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso S.A. postanawia zwrócić się do Zarządu Kredyt Inkaso S.A. z wnioskiem i upoważnić Zarząd do rozpoczęcia procesu przeglądu wszystkich opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki w celu rozwiązania zaistniałej sytuacji w akcjonariacie Spółki, obejmujących w szczególności umożliwienie akcjonariuszowi bądź akcjonariuszom ewentualne zbycie akcji Spółki.*

*Niniejsze upoważnienie obejmuje upoważnienie dla Zarządu Spółki do podjęcia wszelkich czynności formalno-prawnych mających na celu przygotowanie i przeprowadzenie procesu przeglądu opcji strategicznych w terminie i na zasadach określonych przez Zarząd Spółki.*

§2

*Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.*

Powyższą uchwałę podjęto jednogłośnie.

Do dnia bilansowego proces przeglądu opcji strategicznych nie rozpoczął się. Zgodnie z informacją zawartą w nocie nr 31 do niniejszego sprawozdania finansowego proces przeglądu opcji strategicznych ruszył w kwietniu 2023 r.

W dniu 5 grudnia 2022 r. wydane zostało przez referendarza sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie (XIII Wydział Gospodarczy KRS), na wniosek akcjonariusza Spółki – Best S.A. z siedzibą w Gdyni, postanowienie o wyznaczeniu łącznie spółek: Rödl Kancelaria Prawna sp. k. z siedzibą w Warszawie (KRS 267170) w zakresie zagadnień prawno-podatkowych oraz Roedl Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS: 50605) w zakresie zagadnień rachunkowo-finansowych, jako rewidenta do spraw szczególnych, celem zbadania zagadnienia opisanego w § 2 projektu uchwały nr 4/2022 z dnia 25 kwietnia 2022 r. w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych, zamieszczonego w sporządzonym przez notariusza Sławomira Strojny protokole Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 25 kwietnia 2022 r. (Rep A nr 5729/2022) („Postanowienie”).

Zgodnie z Postanowieniem:

- Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki są zobowiązane do przedstawienia i udostępnienia rewidentowi do spraw szczególnych dokumentów, wyjaśnień oraz informacji niezbędnych dla przeprowadzenia badania, wskazanych w § 3 Projektu uchwały nr 4/2022, w terminie 14 dni od daty uprawomocnienia Postanowienia,
- biegły jest zobowiązany do rozpoczęcia badania w terminie 14 dni od daty uprawomocnienia Postanowienia,
- biegły jest zobowiązany do przedstawienia Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemnego sprawozdania z wyników badania w terminie określonym w § 4 Projektu uchwały nr 4/2022.

Jak wskazano w raporcie bieżącym nr 40/2022, w ocenie Spółki wnioski o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych w Spółce był bezzasadny i stanowił nadużycie prawa przez akcjonariusza mniejszościowego. Tym samym, postanowienie uwzględniające wniosek akcjonariusza jest wadliwe i nieprawidłowe.

W ocenie Spółki, Postanowienie jest nieprawomocne oraz nie jest natychmiast wykonalne, co oznacza, że badanie nie może rozpocząć się do czasu ewentualnego uprawomocnienia Postanowienia. W dniu 27 grudnia 2022 r. pełnomocnik procesowy Spółki złożył skargę na Postanowienie referendarza sądowego, w której wskazano jego wadliwość oraz przedstawiono szczegółowe stanowisko w sprawie. W dniu 15 lutego 2023 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie (XIII Wydział Gospodarczy KRS) wydał postanowienie o odrzuceniu ww. skargi Spółki (raport bieżący nr 3/2023). W dniu 10 marca 2023 r. pełnomocnik procesowy Spółki złożył zażalenie na postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy z dnia 15.02.2023 r. Postanowienie Sądu jest nieprawomocne. Do czasu uprawomocnienia się postanowienia Sądu (co nastąpi najwcześniej po rozpoznaniu przedmiotowego zażalenia) Postanowienie nie podlega wykonaniu, a tym samym nie będzie możliwe na jego podstawie rozpoczęcie badania.

W dniu 8 lutego 2023 r. Grupa powzięła informację o otwarciu z dniem 31 grudnia 2022 r. likwidacji funduszu Debito NSFIZ („Debito”, „Fundusz”) oraz o dokonanych zbyciu w dniach 23 grudnia 2022 r. oraz 28 grudnia 2022 r. posiadanych przez Fundusz portfeli wierzytelności, w wyniku czego Fundusz przestał być beneficjentem wpłat i nie będzie mógł przekazać Grupie środków wynikających z porozumienia zawartego w dniu 28 grudnia 2020 r. (dalej „Porozumienie”), którego stronami obecnie są Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp.k. („Kancelaria FORUM”), Kredyt Inkaso S.A., GetBack S.A. (obecnie Capitea S.A.), Noble Funds TFI oraz Fundusz.

Na podstawie Porozumienia, Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp.k. powinna otrzymywać od Funduszu należności z określonej w treści Porozumienia - puli wierzytelności w wysokości:

- I. 50% zasądzonych na rzecz Debito prawomocnych kosztów zastępstwa procesowego w postępowaniu sądowym;
- II. 50% przyznanych na rzecz Debito, lub odpowiednio pełnomocnika Debito, prawomocnych kosztów zastępstwa prawnego w postępowaniu egzekucyjnym; oraz
- III. 50% przyznanych na rzecz Debito, lub odpowiednio pełnomocnika Debito, prawomocnych kosztów zastępstwa procesowego związanych z nadaniem klauzuli wykonalności na tytuł egzekucyjny na rzecz Funduszu;

- aż do momentu ich pełnej spłaty.

W związku z prowadzonym postępowaniem likwidacyjnym Funduszu, w dniu 10 marca 2023 r. Kancelaria FORUM wystąpiła z ogłoszeniem wierzytelności wynikające z Porozumienia skierowanego do likwidatora Funduszu, tj. White Berg TFI S.A., na

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.  
(dane w tys. zł)

maksymalną kwotę 19 727 955,75 zł. W dniu 13 marca 2023 r. Kancelaria FORUM uzupełniła zgłoszenie z dnia 10 marca 2023 r. modyfikując kwotę maksymalnego roszczenia do 19 751 739,35 zł. Likwidator uznał dokonane przez Kancelarię FORUM zgłoszenie wierzytelności za spóźnione, które to stanowisko Kancelaria FORUM kwestionuje. W dniu 30 marca 2023 r. Kancelaria FORUM wysłała do Capitea S.A., jako gwaranta zapłaty na rzecz Kancelarii FORUM wynagrodzenia wynikającego z Porozumienia, wezwanie do zapłaty. W dniu 3 kwietnia 2023 r. Kancelaria FORUM wysłała pismo wierzyciela do Debito wskazując na działanie Funduszu w złej wierze, polegające na dokonaniu sprzedaży wierzytelności objętej przedmiotem Porozumienia. Kontynuując działania prawne, w dniu 13 czerwca 2023 r. Kancelaria FORUM wysłała m.in. do Debito NSFIZ i White Berg TFI S.A. ostateczne wezwanie do zapłaty w zakresie żądania spełnienia ww. wierzytelności. Aktualnie podejmowane są dalsze czynności zmierzające do wyegzekwowania kwoty od podmiotów zobowiązanych.

W związku z powyższą sprawą Grupa nie ujmowała żadnego aktywa w bilansie ani aktywa warunkowego na dzień 31 marca 2023 r.

## 34. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2022 r. do 31 marca 2023 r., wraz z danymi porównawczymi, w dniu 17 lipca 2023 r. („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu

Barbara Rudziks

Wiceprezes Zarządu

Maciej Szymański

Wiceprezes Zarządu

Iwona Słomska

Członek Zarządu

Mateusz Boguta

Dyrektor Pionu Konsolidacji  
i Raportowania Statutowego

Ewa Palczewska-Dunia